



3 1761 11764456 7

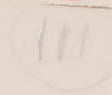


Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117644567>

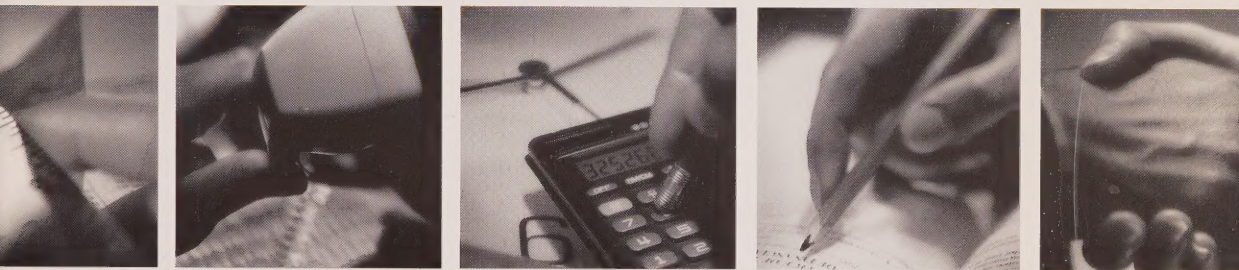
CA1
IS
-A56

Government
Publications



OSFI Annual Report 1999-2000

ACCOUNTABILITY



Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Bureau du surintendant
des institutions financières

Canada

FINANCIAL INSTITUTIONS AND PENSION PLANS REGULATED BY OSFI

	Number ¹	Assets ^{2,4} (in millions)
Banks		
Domestic	11	\$1,385,658
Foreign bank subsidiaries	40	\$89,767
Foreign bank branches	2	not available ³
Trust and Loan Companies		
Bank-owned	39	\$195,500
Other	26	\$7,178
Cooperative Credit Associations	7	\$8,076
Life Insurance Companies		
Canadian incorporated	54	\$255,788
Foreign branches	67	\$21,719
Fraternal Benefit Societies		
Canadian-owned	13	\$6,584
Foreign branches	14	\$855
Property and Casualty Insurance Companies		
Canadian incorporated	95	\$37,479
Foreign branches	113	\$16,877
Pension Plans	1,170	\$79,500
Notes		
¹ Number of regulated companies as at 31 March 2000. Includes institutions in the process of liquidation or termination and institutions limited to servicing existing business. A list of institutions regulated by OSFI can be found on OSFI's Web site.		
² As at 31 March 2000 where available, otherwise 31 December 1999.		
³ Orders to establish a branch in Canada were provided to two authorized foreign banks effective 31 March 2000.		
⁴ Total assets of the industries regulated by OSFI are not the simple sum of the above-noted figures. The figures for entities that report on a consolidated basis include subsidiaries whose assets may also be included in a different category.		

FEDERALLY REGULATED FINANCIAL INSTITUTIONS

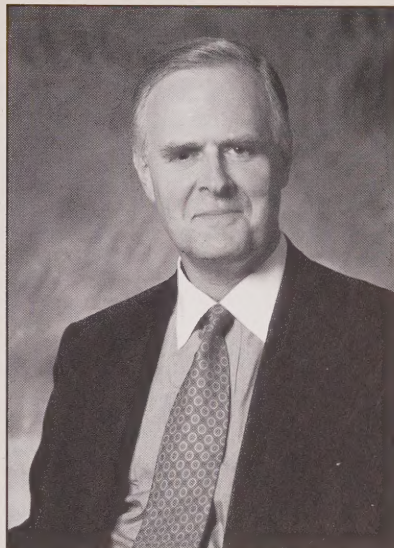
For OSFI, a federally regulated financial institution is any entity (public or private corporation, subsidiary, or branch) that has been created or allowed to offer financial services pursuant to one of the financial institution statutes promulgated by the federal government. Banks, for example, are incorporated or registered under the *Bank Act*, while insurance companies – both life companies as well as property and casualty insurers – are incorporated or registered under the *Insurance Companies Act*. Both Acts specify a number of “dos and don’ts” that govern the activities of these institutions in the public interest.

Towards Greater Accountability

The 1999-2000 fiscal year was the sixth falling in my term as Superintendent and certainly the busiest that I can recall at OSFI. The financial institutions and pension plans supervised by OSFI were more active than ever in anticipating and responding to some formidable strategic challenges. At the same time, governments and regulators, in Canada and elsewhere, intensified their efforts to ensure that regulatory frameworks were keeping pace.

Amid the ever-more-rapid pace of change in the Canadian and global financial services industries, it is important for regulators and those to whom they are accountable to assess how well they are keeping pace. One of OSFI's most important long-term undertakings in this regard has been to develop processes by which its performance in carrying out the legislative mandate given to it by Parliament can be evaluated.

In previous annual reports, we have talked about our efforts to construct, on the foundation of our legislative mandate, an accountability framework consisting of strategic objectives, a mission statement, corporate values, performance standards and mechanisms for measuring performance against those standards. Improvements to OSFI's accountability framework figured prominently in our activities again this year. This has been a challenging undertaking because so few precedents exist within the public sector and virtually none has been available within the regulatory community. Nevertheless, OSFI has been making steady progress,



John R.V. Palmer

and to highlight this essential aspect of our work, we have chosen the theme of "accountability" for this year's annual report.

Initiatives over the past year to enhance OSFI's accountability included the second editions of three stakeholder surveys that gave us important indications of areas in which we have made progress toward our objectives and areas that still require work. During the year, we established a new Quality Assurance and Performance Standards Division to help us evaluate our performance and to assist us in the continuing development of our performance standards. We also carried out preparatory work for the creation of a board of external advisors, which will help OSFI assess its performance and report the results to its various

stakeholders. The board of advisors was assembled after the year-end and will hold its first meeting in October 2000.

As OSFI moves forward and the international financial sector continues to evolve, a strong accountability framework will help OSFI to fulfil its role effectively as the principal regulator and supervisor of federal financial institutions and pension plans.

The strategic challenges faced by Canada's financial sector over the last year may never have been greater. They included (and still include):

- Growing competition from foreign financial institutions, not only internationally, but increasingly in the Canadian market.
- Growing competition from non-financial institutions, such as technology companies, and unregulated entities, such as leasing companies, offering overlapping services.
- Mergers between foreign competitors, giving them greater scale in certain areas compared to Canadian institutions.
- The growth of specialist institutions offering a single product or a narrow range of products worldwide, with even greater scale advantages compared with multi-product Canadian institutions.
- Diminishing returns on fixed-income investments due to the current relatively low inflation, low interest rate environment.

- Downward pressure on operating margins due to interest rate levels and intense competition in certain market segments.
- Rapid advances in technology in the financial sector, creating opportunities but also significant competitive challenges.
- A dramatic increase in the speed of business decision-making, forcing institutions to anticipate and respond to competitive threats more quickly.
- Better informed but more demanding and impatient capital markets, looking for rapid growth, higher returns, and with a growing preference for market leaders and a good technology "story."

Faced with these challenges, entities supervised by OSFI responded in a variety of ways:

- Efforts continued, and in many cases intensified, to reduce operating costs through more effective use of technology and the closure of branches and offices.
- Higher yield assets were sought, including lower rated investments and loans.
- Business lines were carefully reviewed to consider profitability and future potential. In a number of cases, business lines lacking sufficient scale or competitiveness were sold.
- There were more strategic partnerships between financial institutions and non-financial institutions, particularly in the

field of technology.

- Although any mergers between Canada's largest financial institutions were deferred pending passage of new financial sector legislation, other smaller but still significant mergers and acquisitions took place, including the acquisition of Canada Trust by The Toronto-Dominion Bank.

- With limitations on growth prospects in Canada, some Canadian institutions expanded in the United States and other countries, largely through acquisition. The relatively low value of the Canadian dollar and the high values of financial assets in other countries, particularly the United States, tended to limit the size of these foreign purchases.

- Reflecting the growing size of many global businesses, the scale of transactions increased, with implications for transactions financed by Canadian financial institutions.

Many of these initiatives have implications for the risk profiles of the entities undertaking them, requiring increased vigilance on the part of the regulator. Another area requiring increased vigilance is the level and composition of regulatory capital maintained by financial institutions.

Given the pressure to enhance returns on equity, OSFI-supervised institutions have been seeking to reduce or improve the efficiency of their capital. We saw an increasing trend on the part of foreign-owned

property and casualty insurance companies to repatriate capital in excess of regulatory minimums. Most life insurance companies have been maintaining capital levels well in excess of minimum requirements, but these capital levels began to fall for the first time since the failure of Confederation Life.

Pressure from deposit-taking institutions to reduce capital levels toward regulatory minimums became evident several years ago. This caused OSFI to introduce target levels, in excess of minimum requirements, for well-capitalized institutions, consisting of Tier 1 capital at seven per cent of risk-weighted assets and total capital at 10 per cent of risk-weighted assets. Deposit-taking institutions supervised by OSFI now meet or exceed these levels, but institutions are seeking other ways to improve the efficiency of capital and enhance returns.

We have seen an unprecedented wave of securitization over the past two years, as Canadian banks sought to reduce risk-weighted assets by transferring ownership of pools of assets to groups of investors. Increasingly, credit derivatives are being used for a similar purpose. Banks have also been seeking to change the composition of capital, creating "innovative instruments," which can mimic the behaviour of common equity in times of crisis but otherwise resemble debt instruments. The objective of such instruments, from the point of view of the issuing institution, is to qualify them as Tier 1 capital for regulatory purposes while obtaining the benefits of interest deductibility for tax purposes.

The efforts of Canadian institutions to

undertake important strategic initiatives, improve operating profitability and enhance the efficiency of capital placed unprecedented demands on OSFI. Not only was it important to allocate resources to follow these activities in the course of our on-going monitoring, but many of the transactions also required approvals from either OSFI or the Minister of Finance. The complexity of some of the transactions and the sophistication of many of the new capital instruments tested OSFI's resources as never before.

In addition to being faced with more complex transactions, institutions, with our encouragement, increasingly consulted with us in advance of undertaking transactions. This provided an opportunity to obtain a better understanding of how we would interpret the legislation and our potential administrative policies in what were often ground-breaking areas. We are organizing ourselves to provide more advance guidance in the future to assist our institutions in planning their strategic initiatives.

Of the many strategic initiatives in Canada's financial sector over the past year, perhaps none was as important as the demutualization of four of Canada's largest life insurance companies. The conversion from policyholder ownership to shareholder ownership was an enormous undertaking for each of the companies and for OSFI. We have favoured the availability of demutualization because it offered the opportunity to improve

the companies' access to capital markets and enhance market discipline, both of which are important in a prudential context. All four companies have now completed their demutualizations and the related initial public offerings.

While we were kept busy supervising and serving some 480 financial institutions and 1,100 pension plans, there were other initiatives and projects that occupied our attention.

Chief among these activities was providing support to the Department of Finance in the development of the government's financial sector policy paper released in June 1999 and in preparing the legislative package that was tabled a year later. OSFI provided advice on many aspects of the package and was deeply involved in the design of the new holding company regime and the expanded "permitted investment" rules, which are intended to give federal financial institutions more structural and operating flexibility.

In August 1999, OSFI formally released its new Supervisory Framework, setting out in a public document how it will direct its supervisory efforts to areas of highest risk in the financial institutions that it supervises, while placing increased reliance wherever possible on controls and other risk mitigants put in place by the institutions themselves. Reactions from financial institutions, industry associations and other stakeholders to this new approach were quite positive.

OSFI played an active role in international regulatory and supervisory bodies, recognizing that as financial institutions become more international and as national financial sectors become more interdependent, regulators need to harmonize their approaches and co-ordinate their efforts more effectively. OSFI was particularly active in the Basel Committee on Banking Supervision and the International Association of Insurance Supervisors, and helped form a new body, the Integrated Financial Supervisors, which held its first meeting in May 1999. OSFI also agreed to join the newly formed *Association of Supervisors of Banks of the Americas (ASBA)*, recognizing the growing importance to Canada of financial sectors in Latin America and the Caribbean. OSFI served as a member of the Financial Stability Forum, and participated in a Forum working group on Offshore Financial Centres, which submitted its final report to the Forum in March 2000. OSFI also continued its support for The Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision.

One of the most important initiatives undertaken at the international level has been the revision to the 1988 Basel Committee Capital Accord, which currently defines regulatory capital for deposit-taking institutions around the world. A major project is underway to make the Basel Capital rules more risk-sensitive and align them more closely with the risk-management

practices of deposit-taking institutions to better reward good risk-management practices and reduce the scope for regulatory arbitrage. By the end of the fiscal year, OSFI's aggregate commitment to this project was running at about seven person-years, supported by work under way at a number of Canadian banks.

The trade-off between risk and reward is a common thread that runs throughout the various strategic initiatives of financial institutions both nationally and internationally, and influences government/regulatory responses. Institutions have been seeking to enhance their financial returns by taking additional risks, while attempting to ensure that those risks are carefully controlled. Governments and regulators have accepted the need for a somewhat higher level of risk in the system to achieve the economic benefits of greater competitiveness and innovation, driven, to some extent, by steps taken in other countries to lighten regulatory requirements.

As institutions move up the risk curve to enhance returns to shareholders, and as governments find it necessary to accommodate these changes, often with a view to assuring a level playing field with foreign institutions, we need to recognize that these changes are occurring at what may prove to be a late stage in the longest period of economic recovery in recorded history. A review of past economic cycles shows that when periods of economic recovery are well advanced, there

tends to be pressure for lighter regulation and more flexibility for financial institutions to innovate, diversify and compete more successfully. When economic recoveries end, as they always do, and financial institutions fail, as they occasionally do, attitudes change and there is pressure for more vigorous regulation and supervision.

We are making some important and far-reaching changes in the rules governing our financial sector at a time when economic prospects have rarely looked better and memories of past financial institution failures are quickly receding. As we allow more risk into the financial system to obtain important benefits for consumers and investors, we need to recognize that the financial world may look somewhat different once the laws of economic gravity reassert themselves.

Looking back at the year's events, memories of the challenge posed by the Year 2000 date conversion are also beginning to recede because the transition took place so smoothly in most countries around the world. Nevertheless, before the fact, the challenge appeared to be serious, and the potential consequences of not being ready could have been devastating for most financial institutions. As a result, OSFI, like financial institution regulators in many other countries, initiated an active program in 1996 to warn financial institutions of the potential risks and to encourage them to develop

satisfactory conversion plans. OSFI continued its efforts up to and immediately after the conversion date, monitoring conversion programs and bringing potential problems to the attention of senior management and boards of directors. We were pleased to see that, for Canada's financial institutions, the conversion took place with scarcely a hiccup.

Once again this year, it was vividly demonstrated to me that people are the key to the success of any organization and this is nowhere more true than in organizations like OSFI, which are in the knowledge business. As in past years, many of OSFI's efforts were directed at improving training and career opportunities for its employees and recruiting individuals from the financial sector with some of the specialized skills and knowledge needed by OSFI to carry out its responsibilities.

Many new recruits joined OSFI during the year, including senior personnel in OSFI's still-new Specialist Support Sector, established in the previous year. At the most senior level, we welcomed Michael Hafeman, a senior member of Canada's actuarial community, who became Assistant Superintendent of the Specialist Support Sector. Michael was joined shortly after the year-end by John Doran, a senior bank executive, who became Assistant Superintendent, Supervision.

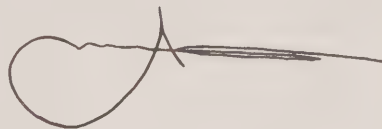
Earlier in the year, John Thompson, the Deputy Superintendent responsible

for OSFI's Regulation Sector, decided to retire after a seven-year term with OSFI. I am personally grateful to John for his many contributions to OSFI over this period. Among these contributions, John played a seminal role in strengthening the International Association of Insurance Supervisors, including the establishment of its first head office in Basel and the recruitment of a Secretary General. Julie Dickson, who was appointed Assistant Superintendent, Regulation Sector, on January 1, 2000, has replaced John.

During the year, Nick Le Pan served as Deputy Superintendent responsible for the Supervision Sector, but, following the addition of John Doran, assumed the broader role of Deputy Superintendent of Financial Institutions. Edna MacKenzie continued to serve as Assistant Superintendent, Corporate Services, rounding out the executive team.

Despite unprecedented demands on their time, energy and expertise, OSFI employees responded well to the challenges they faced, with hard work, dedication and an extraordinarily high level of commitment to OSFI's mission. All this dedication and commitment will be needed as we move forward into even more challenging times in Canada's financial sector.

Sincerely,

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal line extending to the right.

John R.V. Palmer
Superintendent

OSFI AND ITS RESPONSIBILITIES

OSFI supervises and regulates all banks in Canada, and all federally incorporated or registered trust and loan companies, insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and pension plans. It was established in 1987 by an Act of Parliament, the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*.

OSFI also provides actuarial advice to the Government of Canada and conducts reviews of certain provincially chartered financial institutions by virtue of federal-provincial arrangements or through agency agreements with the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC).

OSFI derives powers from and is responsible for administering the following legislation:

Bank Act

- *Trust and Loan Companies Act*
- *Cooperative Credit Associations Act*
- *Insurance Companies Act*
- *Pension Benefits Standards Act, 1985*

Each of these Acts sets out the rules for the structure and operation of a federally regulated financial institution and standards for pension plans. The various Acts address the unique aspects of the sectors each governs, but are designed to be consistent with each other.

OSFI is organized into four sectors: Supervision, Regulation, Specialist Support and Corporate Services. The organization employs some 400 people in offices located in Ottawa, Montreal, Toronto and Vancouver.

OSFI is funded mainly through asset-based or membership-based assessments on the industry and a modified user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada for actuarial services relating to the Canada Pension Plan.

MILESTONES IN OSFI'S HISTORY

1925 – the Office of the Inspector General of Banks (OIGB) was established.

Early 1960s – Porter Royal Commission reviewed structural and operational issues affecting the financial system and financial institutions in Canada.

Late 1800s – establishment of the Office of the Superintendent of Insurance (OSI), which subsequently became the Department of Insurance (DOI).

Early 1930s – MacMillan Royal Commission reviewed banking and currency issues in the Canadian financial system.

1967 – the Minister of Finance introduced legislation to create the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC).

MANDATE AND OBJECTIVES

OSFI is committed to providing professional, high quality and cost-effective service. To accomplish its mission of safeguarding policyholders, depositors and pension plan members from undue loss, OSFI advances and administers a regulatory framework that contributes to public confidence in the financial system. At the same time, OSFI ensures the regulatory system does not unduly impede institutions from competing effectively.

OSFI has five objectives that are critical to achieving its mission:

- Public confidence** - contribute to public confidence by enhancing the safety and soundness of the Canadian financial system through the evaluation of system-wide risks and promotion of sound business and financial practices.
- Safeguard from undue loss** - identify institution-specific risks and trends, and intervene in a timely manner to minimize losses to policyholders, depositors and pension plan members.
- Cost-effectiveness** - maintain a full and open dialogue with our stakeholders on the costs and benefits of our work.
- Competition** - fulfil our regulatory mandate having due regard for the need to allow institutions to compete effectively.
- Quality** - provide a high quality service by giving employees the tools and professional development needed to meet the challenges of a rapidly changing environment.

1980s – increased international competition, the failure of Canadian banks and the subsequent enquiry into these failures by the Honourable Willard Z. Estey highlighted the need for changes in Canada's approach to handling the risks associated with the financial marketplace.

May 1996 – Bill C-15 received Royal Assent. This new legislation clarifies OSFI's prime responsibilities as helping to minimize losses to depositors, policyholders and pension plan members, and contributing to public confidence in the Canadian financial system.

July 1987 – the Government of Canada proclaimed the *Financial Institutions and Deposit Insurance Amendment Act* and the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*. The latter Act joined the DOI and the OIGB to form OSFI, which was given the powers to supervise and regulate all federally regulated financial institutions and pension plans.



MEASURING UP measuring up

ONE OF OSFI'S STRATEGIC OBJECTIVES IS TO MINIMIZE UNDUE LOSSES TO DEPOSITORS, POLICYHOLDERS AND PENSION PLAN MEMBERS. THIS SECTION HIGHLIGHTS OSFI'S WORK IN DEVELOPING A NUMBER OF PERFORMANCE INDICATORS RELATED TO MINIMIZING UNDUE LOSS.

One of OSFI's strategic objectives is to minimize undue losses to depositors, policyholders and pension plan members. Key OSFI activities that help achieve this goal are its contributions to the development of legislation that establishes a prudential framework, and the setting of rules, policies and guidelines related to such matters as required capital and risk management. However, OSFI's Supervisory Program is the main activity directly related to achieving this objective.

Realizing that no single measure can yield clear and definitive results, OSFI has developed a number of performance indicators related to minimizing undue loss. Most of these indicators are influenced by more than just OSFI's actions. For example, there has been no failure of a federal deposit-taking institution or an insurer since 1996. This situation may be partly attributable to the overall quality of management of Canadian financial institutions and to OSFI's activities, however, it no doubt also reflects the lengthy period of good economic and financial conditions.

OSFI could try to design a system that is virtually failure-proof, but such a system would not offer Canadians the full benefits of a competitive and efficient financial sector. In fact, OSFI's legislated mandate makes it clear that failures are not evidence of poor performance on OSFI's part. OSFI's mandate states, in part: "Notwithstanding that the regulation and supervision of financial institutions can reduce the risk that financial institutions will fail, financial institutions carry on business in a competitive environment that necessitates the management of risk and financial institutions can experience financial difficulties that can lead to their failure."

OSFI classifies institutions by various stages of intervention. Stage 0 is normal or acceptable results, stage 1 is early warning, stage 2 is risk to financial viability or solvency, stage 3 is financial viability in serious doubt, and stage 4 is non-viability/insolvency imminent.

OSFI monitors several indicators to help track its own performance. The first indicator is simply the number and proportion of institutions that are "staged" (that is above stage 0) and the proportion of assets in the sector held by these institutions. Generally, the proportion of staged institutions and the proportion of assets in such institutions has been declining over the past few years, but the decline is less than might be expected during these sound economic times. This situation probably reflects OSFI's actions under its early intervention mandate, which now result in institutions being placed in staged categories earlier as problems develop.

OSFI also completes a self-assessment of the effectiveness of its intervention activity for each staged institution or pension plan. Aggregate patterns in the results of this self-assessment are considered at regular intervals as part of management's review, and

any issues arising are dealt with. The progress achieved as a result of OSFI's recommendations or requirements is rated as either strong, acceptable or weak.

At any one time over the past few years, there have been between 60 and 70 staged entities from among the approximately 480 institutions that OSFI supervises. For the staged institutions, in the vast majority of cases, OSFI's intervention activity is rated as having acceptable results, with a number showing strong results in response to supervisory recommendations or requirements. When staged institutions demonstrate weak results, they are the focus of additional supervisory attention.

Performance indicators also consider movement into and out of various stages. Under its early intervention program, OSFI is seeing an expected movement in and out of the early warning stage as it identifies concerns and the institutions in question respond. In any year, the majority of staged entities are in the early warning category and many of them improve and are upgraded.

OSFI has also stepped up the analysis of its activities to identify patterns that cut across institutions in intervention categories. One pattern that appears to be growing more prevalent among staged institutions is weakness in control and governance. These weaknesses seem to be the most difficult for staged entities to improve upon. To assist institutions, OSFI will issue a guideline on governance in 2000 to clarify its expectations in this area.

OSFI's performance indicators are being expanded to monitor the time financial institutions spend in stages, and OSFI is examining "triggers" to help identify cases that need more active intervention. Although there are currently very few such cases, OSFI is examining them to determine potential patterns of unexpected results in risk assessments that should have been detected earlier.

The usefulness of these indicators and processes will be enhanced in the near future as OSFI's Quality Assurance Program comes into operation. In addition, OSFI's new board of advisors will review performance indicators and help enhance OSFI's accountability.

As another indicator, OSFI considers the losses that have occurred in cases where financial institutions or pension plans have had to be wound up. If the percentage recovery rate on a failure is low, it may indicate that OSFI did not act quickly enough to seek an order to close the institution. At the same time, recovery rates are also dependent on economic conditions that exist when an institution is being liquidated. In general, this measure helps indicate whether OSFI acted in a timely fashion when the most serious problems exist.

The overall recovery rate on these cases since OSFI was formed in 1987 is 91% (taking account of the time value of money and neglecting any amounts paid

by deposit insurers or compensation funds). For many wind-ups, the recovery was 100% for policyholders and depositors.

OSFI also performs an internal post-mortem after a failure has occurred. While such reviews provide useful insights, they have limited usefulness as performance indicators because they lag considerably behind actual OSFI actions.

The checks and balances in the current federal regulatory system also enhance OSFI's accountability. In particular, OSFI regularly discusses actual or potential problems involving member institutions with Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) and the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation (CompCorp), which fulfil independent risk assessment roles. These discussions help to identify issues and ensure that our actions are coordinated and appropriate. In some cases, OSFI and these organizations prepare joint responses to identified problems.

Future steps in the development of performance indicators include expanding the intervention self-assessment to include all institutions, not just staged companies. As well, the effectiveness of OSFI's performance indicators will be tested by comparing them with other internal and external ratings of institutions, and assessing results with improved OSFI data on time spent supervising various institutions.

THE EVALUATION OF OSFI'S PERFORMANCE BY EXTERNAL ORGANIZATIONS IS IMPORTANT TO HELP GAUGE HOW EFFECTIVELY OSFI IS FULFILLING ITS LEGISLATED MANDATE. THIS SECTION REVIEWS MAJOR ACTIVITIES UNDERTAKEN OVER THE PAST YEAR TO DETERMINE THE OPINIONS OF STAKEHOLDER GROUPS AND OTHER IMPORTANT ORGANIZATIONS CONCERNING OSFI'S EFFECTIVENESS AND ACCOUNTABILITY.

FEEDBACK feedback



IMF PEER REVIEW

In May 1999, the International Monetary Fund, in conjunction with the World Bank, implemented a pilot Financial Sector Assessment Program (FSAP) designed to strengthen surveillance of IMF members' financial systems. Canada agreed to be the first major industrialized country to undergo such an assessment. A prominent feature of the FSAP was a peer review of Canada's observance and implementation of the Basel Core Principles, carried out by experienced bank supervisors from the Board of Governors of the Federal Reserve System (United States), the Central Bank of Brazil and the Deutsche Bundesbank (Germany). In support of the Minister of Finance, OSFI played a major role in developing the supervisory peer review concept and working with the IMF and World Bank to incorporate it into the FSAP process.

The IMF peer review of Canada concluded there is a high degree of compliance with applicable standards, which has contributed to Canada's stable financial system. The report noted minor deviations from the Basel principles. These were already being addressed in proposed legislative changes that were announced in June 1999 and subsequently introduced by the Government of Canada in June 2000.

As part of the IMF review, an assessment was conducted of OSFI's performance against a set of principles published in 1997 by the International Association of Insurance Supervisors (IAIS). The IAIS assessment methodology was still under development at that time and the IMF, for operational reasons, did not use peer review for this part of its work. However, the IMF report on OSFI noted that there was broad compliance with all IAIS principles.

In the context of the FSAP and based on the self-assessments provided by Canadian authorities, the IMF produced the *Report on the Observance of Standards and Codes*, which reviews Canada's observance of international standards. This IMF report can be found on the IMF Web site at www.imf.org/external/np/rosc/can/index.htm.

PUBLIC OPINION SURVEY

An important element in tracking OSFI's performance and helping promote accountability is the commissioning of independent surveys of selected external audiences to determine their views on OSFI's performance.

In 1997, OSFI commissioned a national public opinion poll of Canadian adults to determine their level of confidence in the safety of money placed with Canadian financial institutions. This survey, to be conducted periodically, was performed

for the second time in late 1999. Similar questions were asked during surveys conducted in 1986 and 1993.

In the 1999 survey, 84 per cent of respondents said they were confident about Canada's financial system. This figure is slightly below the 88 per cent reported in the 1997 survey, but the decline is not significant in statistical terms. Indeed, confidence remains at a high level and within the range observed by the polling agency in similar surveys dating back to the mid-1980s.

Other government agencies, in addition to OSFI, have the capacity to contribute to public confidence in Canada's financial system. Public confidence is also influenced by domestic and international factors beyond the direct control of government agencies. Although it is not possible to determine the specific contribution of government agencies to maintaining public confidence, recent events in other countries have demonstrated that such confidence likely suffers when regulatory agencies are not performing at a satisfactory level. OSFI will continue to monitor the levels of public confidence in the Canadian financial system to help assess how effective it is in achieving its objectives.

EFFECTIVENESS SURVEY

In 1998 OSFI commissioned a leading market research firm to conduct OSFI's first Effectiveness Survey. The survey consisted of interviews of senior executives in institutions regulated by OSFI and in professional firms that serve the financial sector to determine their views on OSFI's effectiveness. This survey, which will be conducted periodically, was performed a second time in the spring of 2000.

The 1998 survey found that OSFI's performance was well regarded by respondents. They viewed OSFI as a serious, consultative regulator that is perhaps the best in Canada. However, they expressed concern about OSFI's high staff turnover and its ability to adapt to the rapidly changing financial sector.

The 2000 survey indicates that OSFI's performance as a regulator is now even more highly regarded by respondents than in 1998. This is a good indication that the many organizational and procedural changes made over the last five years have been effective. These changes have also contributed to a significant reduction in employee turnover.

However, in the spring 2000 survey, executives expressed concerns similar to those noted in the 1998 survey. Although a significant number of respondents indicate they believe OSFI employees are knowledgeable about the areas for which they are responsible and that OSFI's risk-based examinations are effective, they continue to believe OSFI must improve its staff training and its ability to hire, develop and

retain qualified employees. Two-thirds of respondents also expressed concerns about OSFI's ability to keep pace with changes in the financial sector.

OSFI shares the concerns expressed by respondents to this survey and has addressed them through a number of initiatives. Two such activities are the creation of the Specialist Support Sector and improvements to OSFI's training programs. The eight divisions of the Specialist Support Sector (Accounting, Actuarial, Capital, Capital Markets, Compliance, Credit Risk, Financial Analysis and Data Management, and Financial Services Technology) provide specialized technical assistance to supervision teams and focus on the identification of emerging risks. OSFI's new and more comprehensive training programs provide in-depth training in supervisory areas where there has been significant change.

EMPLOYEE SURVEY

OSFI developed and completed its second employee survey this year to assess employee satisfaction. The specific objectives of the survey were to determine the "climate" of the organization, compare the findings with a similar 1997 survey to identify further areas where improvements could be made, and provide additional data to track human resource programs over the next year.

Responses this year were generally more positive than in 1997. Of the 22 comparable issues on which respondents were questioned, the responses to 19 were more positive and only one was more negative. The responses to the remaining issues did not change.

OSFI's strengths indicated by this year's survey included: permitting employees to take personal responsibility for training and career development; employee benefits; supervisory effectiveness; making it possible for employees to contribute to corporate objectives because of an understanding of OSFI's mission and values; the ability of employees to communicate in the official language of their choice; and general satisfaction.

In addition to comparing this year's results to those obtained in 1997, some survey items were also compared to an external Canadian database of representative private sector and public sector employers. Of the 32 survey items compared, OSFI employees rated six items significantly more positively than did Canadians in the general working population. Four survey items were more negative than in the general population; there were no significant differences between the remaining items.

Although OSFI demonstrated several areas of strength, the survey results indicated that the following issues remain a challenge for OSFI: performance pay; fair pay;

performance management; leadership effectiveness; and effective staffing. A comprehensive plan, including the on-going use of an Employee Advisory Group, will be developed by OSFI's executive to make further progress on these important issues.

OSFI ADVISORY BOARD

For private sector corporations, as well as financial regulatory agencies in many other jurisdictions, governance provided by a Board of Directors is a cornerstone of their accountability framework as it instills a heightened level of corporate discipline and rigour.

As a means of further enhancing its accountability, OSFI is establishing an Advisory Board that will provide counsel to the Superintendent on a wide range of issues related to OSFI's internal operations and overall areas of responsibilities.

During 1999-2000, OSFI laid the groundwork for the creation of an Advisory Board. Seven board members, representing a wide range of financial sector expertise and senior management and operational experience, were selected in mid-2000. The Superintendent will initially chair this advisory body, and it is expected that the inaugural meeting of the Board will be held in October 2000.

The Board will not be privy to any institution-specific information, and individual Board members will be subject to conflict of interest and confidentiality rules. The Board will not involve itself in financial sector policy issues or in other matters that are ministerial responsibilities.

Although OSFI's Board will be advisory in nature, its scrutiny of OSFI's plans and priorities will help to ensure OSFI is well positioned to meet its mandate and strategic objectives.

The new Board will provide the Superintendent with a valuable industry perspective on the changing realities of the financial services sector. This input will be important in assisting OSFI to maintain its effectiveness and to find the right balance in its supervisory policies between safety and soundness, on the one hand, and competitiveness and flexibility on the other.

OSFI ADVISORY BOARD - ROLE AND MANDATE

The OSFI Advisory Board has been established to advise the Superintendent on a wide range of issues related to OSFI's internal operations and general accountabilities.

A primary objective of the Board is to provide the Superintendent with advice on appropriate plans and priorities to ensure OSFI is well positioned to meet its broad organizational objectives.

The Board will also provide the Superintendent with an industry perspective on the changing realities of the financial services sector. This input will be instrumental in assisting OSFI to maintain its effectiveness and ability to be forward thinking.

Guidance from the Board is likely to be sought in several areas:

- material issues relating to OSFI's internal operations, including finance or administrative policies that affect regulated institutions (e.g., cost recovery systems) and substantive human resource matters (e.g., processes for attracting, evaluating and retaining qualified staff);
- OSFI's business plans, strategic plans and related matters such as performance measures or internal streamlining initiatives;
- new supervisory or regulatory policy directions and strategic priorities (e.g., changes to the supervisory framework, selected regulatory policies);
- OSFI's participation in international groups or forums;
- communications-related issues, including OSFI's relationships with external stakeholders and its overall communications plan;
- trends and emerging risks in the financial services sector and their impact on OSFI's research initiatives.

The OSFI Advisory Board currently consists of seven members, and will meet three to four times per year. The Superintendent is acting as Chairperson; however, in time, a Board member could be requested to assume the role of Chair. Directors have been appointed for a three-year term and are being paid competitive stipends for their work.

The composition of the Board reflects a range of experience and backgrounds — including members with financial sector expertise, as well as individuals with senior management or operating experience in a related field, a professional designation or other relevant skill-set. Conflict of interest and confidentiality rules will apply. As the Board is advisory and will not make decisions concerning individual institutions or groups of institutions, directors may own shares of regulated financial institutions and are not precluded from involvement in the management or oversight of a regulated financial institution.

raising the bar

RAISING THE BAR

OSFI IS CONTINUALLY REVIEWING ITS OPERATIONS AND PROCEDURES TO DETERMINE HOW THEY CAN BE MADE MORE TRANSPARENT AND EFFICIENT. THIS SECTION HIGHLIGHTS SOME OF OSFI'S MAJOR EFFORTS OVER THE PAST YEAR TO IMPROVE ITS PERFORMANCE AND ACCOUNTABILITY.



STREAMLINING

OSFI worked closely with the Department of Finance on legislative changes to streamline the approval process for many transactions currently requiring the approval of the Superintendent. The results of this work are contained in Bill C-38, introduced in the House of Commons on June 13, 2000. The Bill sets out a deemed approval process.

Under the proposed deemed approval process, when institutions file an application with OSFI, the Superintendent will have a maximum 30-day period to raise concerns, seek further information or indicate that there will be a delay. If none of these actions is taken, the transaction will be deemed to have been approved. The Superintendent can also explicitly approve the transaction before the end of the 30-day period.

OSFI will publish information requirements for each approval under the Act to increase transparency and help ensure there are no delays due to inadequate information.

Processing applications against time frames is a significant step forward and will create the basis for measuring OSFI's performance in this area. Performance measures will be developed using data collected from a new system designed to track the status of applications, including any reasons for delay. For the first time, OSFI will be able to assess how efficiently it deals with applications and will have information that will form the basis for developing solutions to any problems in the application process.

Although legislative changes are required to implement fully the deemed approval concept, OSFI will be adjusting its internal procedures to reflect the 30-day time frames in advance of the passage of legislation.

COST-BENEFIT ANALYSIS

Sound regulation is fundamental to the maintenance of a stable and competitive financial system. On a theoretical level, the optimal amount of regulation is straightforward. It is that level at which the costs of more regulation will exceed the benefits of the added regulation or, in other words, when added regulation is no longer cost-effective.

Unfortunately, there is no easy way to assign numerical values to the costs and benefits of regulation. Work is ongoing in many economies, most notably in the United States and the United Kingdom, to measure the impact of regulation on the economy. In fact, recent legislation establishing the Financial Services Authority (FSA) in the United Kingdom requires the FSA to conduct cost-

benefit analysis in discharging its functions. The FSA is required to publish an estimate of the costs and an analysis of the benefits of its proposals whenever their impact is likely to be more than a minimal increase in the costs of those affected.

OSFI recognizes that regulatory measures impose costs on the economy, costs that are incurred in anticipation of benefits to be generated by the regulatory measures. OSFI is committed to operating in a cost-effective way and intends to add cost-benefit analyses to its decision-making "toolkit."

Cost-benefit analysis is a well established discipline of applied economics and has long been used by government agencies in Canada as an appraisal tool for policy evaluation. Use of cost-benefit analysis, even when numerical estimates cannot be made with precision, provides a valuable framework to identify, target and check the impacts of regulatory measures that OSFI proposes. It also provides a useful format to focus consultation with stakeholders and contributes to the accountability of OSFI.

OSFI is currently working with sister agencies in Australia and the United Kingdom to develop a practical approach to cost-benefit analysis in the financial services sector, and will involve stakeholders and other sister agencies in those efforts.

WEB SITE RE-DESIGN

OSFI opened its Internet Web site in October 1996, and was one of the first regulators to do so.

In the autumn of 1999, OSFI embarked on a project to re-design its Web site. This project will enhance the transparency of OSFI's activities and take better advantage of this medium's ability to make information readily accessible in a cost-effective manner.

In addition to planning several changes based on experience with the site and best practices used by other Web sites, OSFI conducted a survey of its stakeholders to obtain their opinions and determine their information requirements. Work is well under way and the launch of the re-designed site is expected during the summer of 2000.

USER-PAY ASSESSMENT FOR SELECTED SERVICES

Following extensive consultation with financial institutions and their industry associates, OSFI introduced a program of charging individual financial institutions for selected services. In Phase One of this program, which went into effect on January 1st, 1999, OSFI began charging fees for certain corporate approvals.

OSFI commenced Phase Two of its user-pay program in 1999. During this phase, OSFI is evaluating the fairness of its current methodology for assessing costs to financial institutions and is considering the introduction of assessment surcharges to recover directly from problem institutions additional costs associated with enhanced supervision. OSFI is also currently evaluating penalty fees for late or erroneous filings of financial and non-financial returns.

In the summer of 1999, OSFI established an Industry Advisory Committee, composed primarily of representatives of the industry associations. The committee was established to provide an effective vehicle for the associations and their members to offer constructive comments and suggestions on the various issues being dealt with in Phase Two. The goal is to implement any changes to the current assessment methodology commencing on April 1st, 2001.

In April 2000, OSFI added user fees for selected new activities and increased certain Phase One user fees. These user fees also cover charges paid to the Chief Actuary for actuarial services.

TWO IMPORTANT AREAS IN WHICH OSFI
NOT ONLY MAKES THE GRADE, BUT ALSO
STRIVES TO EXCEL, ARE OFFICIAL
LANGUAGES AND EMPLOYMENT EQUITY.
THIS SECTION PRESENTS HIGHLIGHTS OF
HOW WE SCORED ON THESE ISSUES IN
1999-2000.

MAKING THE GRADE

making the grade



OFFICIAL LANGUAGES REPORT

The following are among the accomplishments noted in OSFI's last Annual Report on Official Languages:

- OSFI has met the 100 per cent capability to serve the public in both official languages through the implementation of 1-800 telephone information service for public inquiries. This service automatically connects callers to the Ottawa office where bilingual, informed staff are available to answer their questions.
- Although OSFI meets the average representation of francophones in all categories, its representation of francophones in the administrative support category exceeds the Public Service average for this group.

EMPLOYMENT EQUITY

OSFI is proud of the diversity of its work force and understands the importance of promoting employment equity. The Human Resources initiatives implemented at OSFI are consistent with employment equity practices. The four target groups for employment equity policies and programs are women, aboriginal peoples, persons with disabilities and visible minorities. All these groups are well represented at OSFI. The total percentage of women at OSFI exceeds the national rate, and OSFI has increased the hiring of women into the Management category by 15 per cent. As for the other target groups, their representation at OSFI either meets or exceeds the overall national or availability rate.

THE FOLLOWING SECTIONS
HIGHLIGHT OSFI'S MAJOR
ACTIVITIES AND ACHIEVEMENTS
OVER THE 1999-2000 FISCAL
YEAR.



taking ^{TAKING STOCK} stock

NEW LEGISLATION

On June 13, 2000, the Government of Canada introduced legislation reforming the policy framework for the financial services sector. This legislation follows the government's June 1999 policy paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future*.

Among other matters, the legislation provides greater structural flexibility for federally regulated financial institutions through the introduction of an expanded permitted investment regime and a regulated holding company option for large banks and large demutualized insurance companies. In addition, it lowers the entry requirements for new financial institutions, removes some of the barriers to closely held ownership of small banks, and allows larger share participations in large banks, which increases the scope for strategic alliances.

The legislation also provides OSFI with more powers that will enhance its ability to deal with problem situations.

DEMUTUALIZATION

In March 1999, the Government of Canada passed legislation and made regulations allowing Canada's large mutual life insurance companies to convert into companies with publicly traded common stock – a process called demutualization. In the conversion to a stock company, eligible policyholders in the mutual companies could either become shareholders or elect a cash payment in lieu of shares.

The four largest mutual insurance companies converted to stock companies in 1999 and early 2000. OSFI played an active role to help ensure policyholders were protected during this process. Specifically, OSFI worked with the relevant companies to ensure policyholder information was prepared in a plain-language format and approved the material that was sent to policyholders to help them form a reasoned judgement on demutualization. OSFI also required the companies to provide expert opinions on the value of the company and whether the method of allocating that value to policyholders was fair and equitable.

Finally, OSFI established a toll-free telephone information service to assist in responding to policyholder questions on demutualization. During the fiscal year, a total of 8,368 consumer enquiries were received by OSFI regarding demutualization.

NEW SUPERVISORY FRAMEWORK

During the year, OSFI continued to implement its revised supervisory methodology, with full implementation occurring in stages as OSFI personnel gain experience with the new approach.

The Supervisory Framework, which provides an outline of OSFI's revised supervisory methodology, was distributed to relevant financial institutions in August 1999, for information and to invite comments. In addition, meetings were held with various industry groups to discuss the Framework and respond to questions about the revised methodology and its impact on OSFI and on institutions.

An important feature of the Framework will be increased transparency through supervisory ratings. Once evaluation criteria and definitions have been developed in consultation with the industry, individual institutions will be provided with their composite ratings and ratings for each of the applicable risk management control functions.

MCCSR GUIDELINE REVIEW FOR LIFE INSURANCE COMPANIES

In 1999, in collaboration with the Canadian Life and Health Insurance Association (CLHIA), OSFI undertook a review of the Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) Guideline. As a result of this process, OSFI issued a discussion paper in January 2000 on capital adequacy requirements for life insurance companies.

The discussion paper concluded that fundamental changes to capital adequacy requirements for life insurance companies are not necessary at this time and that the existing formula provides the flexibility required to address emerging issues. However, the review highlighted a number of priority issues to be addressed and work is underway to develop appropriate requirements for those risks. OSFI also advised the industry that a capital requirement for segregated fund guarantees will be finalized for application at the end of 2000.

IM/IT STRATEGIC PLAN

During the year, OSFI continued to build the Information Management/Information Technology (IM/IT) environment called for in OSFI's Strategic Plan. The objective of this work is to put in place a set of integrated technologies, readily adaptable to the work processes and information needs of employees.

Ultimately, OSFI's IM/IT environment will feature a standard "tool set" on all desktop computers or notebooks, which will allow users to create, store, manipulate, search for, retrieve, distribute/share and re-use information seamlessly and productively wherever they are working. When advancements in firewall and other security mechanisms permit, this will be accomplished through the linkage of "OSFINet", OSFI's Intranet site, to the Internet.

Once in place, the new environment will facilitate electronic collection, distribution and sharing of information with all of OSFI's stakeholders. New technologies will be used to consolidate OSFI's information holdings into an integrated knowledge base, with tools that allow users to easily search, find, retrieve, manipulate and store data. OSFINet will be used as the standard or common window to access information in the knowledge base.

MINIMUM CAPITAL TEST FOR P&C INSURERS

Under the aegis of the Canadian Council of Insurance Regulators (CCIR), OSFI worked with supervisors in Alberta, Ontario and Quebec during the year to develop a harmonized, risk-based capital adequacy test for Canadian property and casualty insurers. The proposed Minimum Capital Test (MCT) will replace the four separate solvency tests that currently exist under federal and provincial legislation, and is scheduled to take effect by year-end 2001.

This proposal was issued to the industry for comment on February 28, 2000. The industry will have further opportunities to comment following the collection of data on a trial basis for both the 1999 and 2000 year-ends. The CCIR Task Force will review the comments received and the data, and intends to issue a final guideline before the end of 2001.

INTERNATIONAL ACTIVITIES

OSFI is an active member of the Basel Committee on Banking Supervision, which for a number of years has been the acknowledged standard-setter for international banking supervision. The Basel Committee's current focus is on improving the 1988 Basel Capital Accord. The Capital Accord is an international minimum standard agreed to by G-10 bank supervisors and implemented in most countries around the world. OSFI is a member of seven of the Committee's technical groups and task forces. Most of these working groups and task forces are developing the components of the new Capital Accord that the Committee expects to conclude over the next two years.

Throughout 1999-2000, OSFI also participated in International Association of Insurance Supervisors (IAIS) training seminars and committees. In particular, OSFI helped draft the paper on insurance for the Financial Stability Forum and the methodology to accompany the insurance Core Principles. In December 1999, John Thompson, then a Deputy Superintendent of OSFI, retired from the position of IAIS Past-Chairman of the Executive Committee.

OSFI continued its participation in the Joint Forum, made up of bank, insurance and securities regulators from 13 countries. The Forum has examined supervisory issues arising from the activities of financial conglomerates and has released a number of papers setting out best practices and techniques.

In other activities, Superintendent John Palmer served, along with representatives of the Department of Finance and the Bank of Canada, on the Financial Stability Forum (FSF). The FSF was created by G-7 Finance Ministers in April 1999 to foster and coordinate international financial stability. Mr. Palmer also chaired an international working group created by the FSF to study and make recommendations on the role of offshore financial centres in the context of international financial stability.

In May 1999, OSFI participated in the inaugural Integrated Supervisors Conference, hosted by the Australian Prudential Regulation Authority in Sydney. Integrated supervisors have responsibility for regulating more than one financial sector industry, including, at minimum, banks and insurance companies. OSFI hosted the second such conference in Toronto in May 2000. OSFI also continued to participate in the governance and program delivery activities of The Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision, which, in 2000, added securities, insurance and conglomerate supervision to its portfolio of courses.

The Office of the Chief Actuary (OCA) has responsibilities that are significantly different from those of the other sectors within OSFI. Rather than fulfilling a regulatory or supervisory function, the OCA provides actuarial services for a variety of programs. These programs include the Canada Pension Plan (CPP) and Old Age Security (OAS), and pension and benefits plans covering members of the federal Public Service, the Canadian Forces, the Royal Canadian Mounted Police, federal judges and Members of Parliament.

In addition to preparing statutory actuarial reports on the financial status of the plans, the OCA provides the relevant government departments with actuarial advice on the design, funding and administration of these plans. OCA clients include Human Resources Development Canada, Finance, Treasury Board, Public Works and Government Services, the Canadian Forces, the RCMP and Justice.

In April 1999, a panel of three experienced, independent actuaries completed a formal review of the Seventeenth Actuarial Report on the CPP. The OCA has since worked actively on each of several recommendations flowing from this review.

In March 2000, the OCA hosted “Demographic and Economic Perspectives of Canada, Years 2000-2050,” the first seminar designed to broaden the OCA’s sources of advice and opinions concerning the assumptions made in preparing the CPP report.

A policy for supplying actuarial information and services on the CPP was adopted in April 2000. It standardizes the practices and ensures transparency in their operation.

Specific services provided during the year include:

- in February 2000, the OCA provided the Department of Finance with an actuarial cost certificate on the effects of Bill C-23, which amends the CPP to extend the definition of a common-law relationship to include same-sex couples;
- the Fourth Actuarial Report on the OAS was tabled in Parliament in June 1999;
- the actuarial report on the pension plan of the Members of Parliament was tabled in November 1999;
- actuarial advice was provided to the Government of Canada in connection with the 1999 Judicial Compensation and Benefits Commission; and
- ongoing advice and support was given to the Pension Advisory Committees of the Public Service, the Canadian Forces and the RCMP pension plan. Each Committee provides advice on the design, administration, and funding of the plan to the relevant Minister.

Deposit-taking Institutions: Deposit-taking institutions accept money from individuals or corporations in the form of deposits or similar financial instruments that are repayable at some time in the future. In Canada, banks, trust and loan companies, and credit unions are deposit-taking institutions.

MCCSR: The Minimum Continuing Capital and Surplus Requirement is a measure of capital adequacy for life insurance companies. It is a risk-based minimum requirement determined by applying factors for a number of risk components to specific on- and off-balance sheet assets or liabilities.

Regulation: Regulation is the setting of rules of good prudential behaviour for financial institutions and pension plans. This involves input into developing and interpreting legislation and regulations, issuing guidelines and considering requests from institutions and pension plans, as required by law.

Staging (Staged Institutions): Staging is OSFI terminology for placing an institution on a graduated watch list, where each stage indicates more serious financial difficulty and more aggressive supervisory intervention. Five stages are outlined in the *Guide to Intervention for Financial Institutions*. Staged institutions are those where problems have been identified (i.e., at Stage 1 or higher).

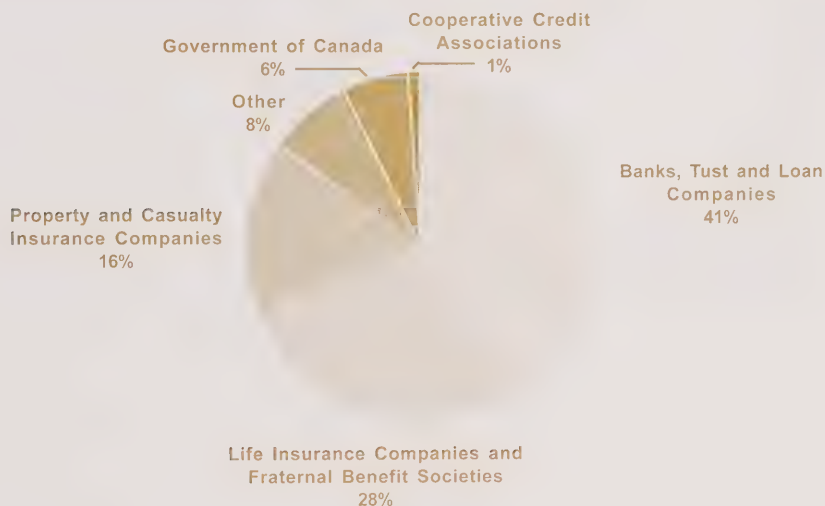
Supervision: Supervision involves assessing the safety and soundness of financial institutions, providing them with feedback and intervening in a timely manner to achieve OSFI's mandate. This entails the evaluation of risk profiles, financial condition, risk-management processes, and compliance with applicable laws and regulations.

Minimum Capital Test: The Minimum Capital Test (MCT) is a proposed risk-based capital adequacy test for Canadian and provincial property and casualty insurers. The MCT is intended to replace the four separate asset-based solvency tests that currently exist under federal and provincial legislation. Compliance with the MCT is planned for year-end 2001 reporting.

ANNEX 1 – 1999-2000 FINANCIAL STATEMENTS

As part of OSFI's accountability framework, a full and open dialogue is maintained with its stakeholders on the costs and benefits associated with fulfilling its mandate. Each year, OSFI explains its budget to industry stakeholders and seeks their input for the asset- or premium-based assessments on the industry and the modified user-pay program from which OSFI secures the bulk of its revenue.

BREAKDOWN OF REVENUE BY INDUSTRY TYPE



Office of the Superintendent of Financial Institutions
Actual Expenditure by Budget Item
(Dollars)

	1999-2000	1998-1999
SALARY		
Salary	33,018,628	30,711,090
Overtime	161,471	94,097
	<u>33,180,099</u>	<u>30,805,187</u>
TRAINING		
Travel - Training	265,868	238,091
Training and Development	996,614	784,920
	<u>1,262,481</u>	<u>1,023,011</u>
OTHER EXPENSES		
Travel - Regular	1,640,245	1,585,795
Relocation	323,438	80,493
Liquidation expenses	1,265,246	969,516
Postage and couriers	108,106	105,092
Telephones and paging services	358,384	359,620
Advertising services and Publishing	214,198	160,396
Printing	166,031	140,386
Professional and membership fees	279,512	107,283
Credit consultants fees & expenses	173,726	212,597
Meetings & hospitality	79,768	68,149
Temporary help	229,714	150,471
Other contracts	2,136,260	1,836,493
Rental	112,060	118,533
Accommodation	3,145,639	3,172,904
Tenant services	133,446	82,249
Subscription and reference books	228,478	203,160
Stationary and office supplies	290,817	233,327
Office equipment, furniture and fixtures	568,167	70,383
Miscellaneous	78,785	143,775
EDP consulting contract	634,602	845,565
EDP hardware/software	1,417,055	1,278,149
EDP other	590,622	406,422
Reorganization cost	1,778,703	2,877,584
Demutualization expenses	4,368,196	4,014,867
	<u>20,321,197</u>	<u>19,173,669</u>
TOTAL EXPENDITURES	54,763,778	51,001,867

ANNEX 2 – COMPLAINTS AND ENQUIRIES

Under the *OSFI Act*, OSFI is required to include in its annual report information respecting complaints and enquiries from consumers of financial institutions who have contacted OSFI.

OSFI's Complaints and Enquiries Unit responds to all enquiries or complaints consumers may have regarding federally regulated financial institutions and pension plans. By law, financial institutions are required to establish specific procedures for handling customer complaints. These procedures must be readily available to customers and must include information on how to contact OSFI.

When someone contacts OSFI, a complaints and enquiries officer analyzes the situation and, whenever possible, offers suggestions on how it can best be handled. Officers often respond directly to enquiries that are of a general nature. Complaints or enquiries that are more specific or relate to a specific institution are directed to individuals in the relevant institution. Many financial institutions have an ombudsman who offers an impartial appeal process for dissatisfied customers.

OSFI's toll-free telephone service, which has been available for the past five years, has resulted in a significant increase in the number of enquiries or complaints received. OSFI also receives complaints and enquiries through the mail and via the Internet. As indicated below, OSFI received 20,512 enquiries and 4,014 complaints during 1999-2000; 22,662 were received by telephone.

OSFI COMPLAINTS AND ENQUIRIES – APRIL 1, 1999 TO MARCH 31, 2000

	Banks	Trust & Loan	Life & P&C	Pensions	Redirected Enquiries	Total
ENQUIRIES	2,945	436	8,897¹	1,241	6,991	20,512
COMPLAINTS						
Cost of Borrowing	17	1	0	0	-	18
Service Charges	248	23	5	0	-	276
Quality of Service	502	29	22	0	-	553
Small Business	141	9	1	0	-	151
Legal/Contractual/Products ²	2,128	250	298 ¹	0	-	2,676
Tied Selling Issues	8	1	0	0	-	9
Other ³	125	11	123	72	-	331
TOTAL COMPLAINTS	3,169	324	449	72	-	4,014
TOTAL ENQUIRES AND COMPLAINTS						24,526

1 A large part of the calls and correspondence received for the life insurance industry relates to the demutualization process of the four insurance companies that occurred during the reporting period.

2 Legal/contractual/products: automatic banking machines (ABMs), accounts, credit cards, estate issues, insurance policy issues, investment products, loans, mortgages and privacy issues.

3 This category includes: financial status/stability, general information, legislation/regulations/guidelines, non-OSFI-related issues and OSFI-related issues.

ANNEX 3 – DISCLOSURE OF INFORMATION

Under the *OSFI Act*, the Superintendent is required to report to Parliament each year on the disclosure of information by financial institutions and the state of progress in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

OSFI'S ROLE IN ENHANCING DISCLOSURE

OSFI contributes to and promotes effective disclosure by publishing financial information directly, providing guidance to institutions on their disclosure and contributing as members of international supervisory groups that provide industry with guidance on best practices.

For several years, OSFI has released selected financial regulatory information on federally regulated financial institutions (FRFIs) through Ivation Datasystems Inc., a private-sector commercial database company that makes the information available to the public for a fee. In addition, OSFI publishes on its Web site a year-end balance sheet and income statement for each FRFI. Currently, OSFI is considering ways to enhance the financial information available – at no charge – on its Web site to ensure the information is substantially the same as that available from Ivation.

In 1997, OSFI issued disclosure guidelines to federally regulated deposit-taking and life insurance institutions. The guidelines outline minimum levels of disclosure of financial information, as well as information relating to risk management and control practices. The guidelines are intended to supplement the disclosures required by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook and other OSFI guidelines.

OSFI participates in the Transparency Group of the Basel Committee on Banking Supervision. The mandate of the Transparency Group is focussed on promoting market discipline. In fulfilling this mandate, the group develops best-practice guidance for disclosure by banks and conducts surveys on annual report disclosures made by large internationally active banks. Historically, OSFI's detailed reviews of the major Canadian banks' annual report disclosure have resulted in generally favourable findings when compared to their international peers.

OSFI is a member of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS). The IAIS Task Force on Enhanced Disclosure is developing a paper dealing with disclosure principles for insurance companies. This paper should be finalized during 2000, after which work will begin on the development of a more detailed standards paper. In addition, the IAIS Accounting Subcommittee has been providing input from a supervisory perspective to the International Accounting Standards Committee's project on insurance accounting.

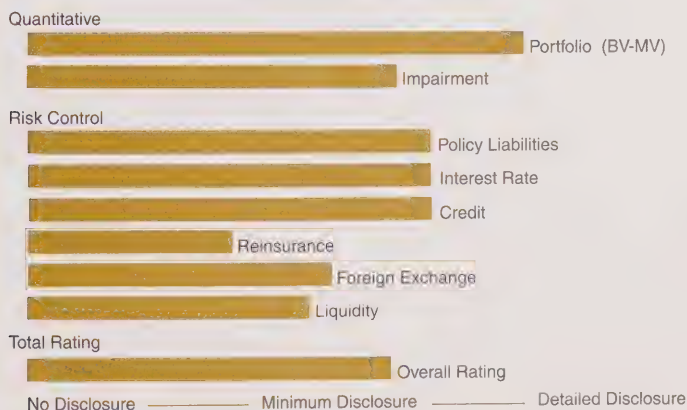
In June 1999, the Basel Committee on Banking Supervision, the Committee on the Global Financial System of the Group of Ten central banks, the IAIS and the International Organisation of Securities Commissions established the Multidisciplinary Working Group on Enhanced Disclosure. The Working Group is exploring the merits of enhanced disclosure through a pilot study involving a sample of leading financial intermediaries covering the full spectrum of financial activities. OSFI is coordinating the participation of two Canadian financial institutions in this pilot.

FOCUS ON LIFE INSURANCE DISCLOSURE IN 1999 REVIEW

Significant changes occurred in the Canadian insurance industry in 1999-2000. The most profound change resulted from the demutualization of four large life insurance companies. This has resulted in the federally regulated life insurance industry evolving from an industry dominated by a few large mutual companies to one that is dominated by stock companies. As the life insurance industry becomes more focussed on maximizing shareholder value and analysts become more familiar with the life insurance industry, there will be increased demand for detailed disclosure. As a result, OSFI directed the focus of its 1999 disclosure review to the life insurance industry. In the future, OSFI intends to turn its attention to a review of disclosures made by Property and Casualty insurance companies.

OSFI reviewed a sample of 1999 annual reports of large federally regulated life insurers. Although the review found these companies were in general compliance with the *Annual Disclosure Requirements (Life Insurance Enterprises)*, Guideline D-1A, OSFI believes improvements could be made in the level of detail provided. The following represents graphically the large life companies' compliance with the components outlined in D-1A:

DISCLOSURE - LARGE CANADIAN LIFE COMPANIES



OSFI found that the life industry has made strides in demystifying the general risk concepts associated with policyholder (actuarial) liabilities and the risks associated with their resultant cash flows. However, further progress is required to clarify the risks and the controls. Detail and discussion of underlying methodologies, assumptions and analytical techniques in deriving the policyholder liabilities would make the disclosure more meaningful. For example, the assumptions used in calculating the PfAD (the provision for adverse deviation included in the actuarial liabilities) and the MAD (the calculated margin for adverse deviation added to each assumption) could have a significant impact on both earnings and the level of reserves. Disclosure of such details will be in demand by industry analysts as their understanding of the insurance industry grows.

OSFI believes large insurance companies should provide a clearer picture of the participation of the Board of Directors in the monitoring and control of risk within each institution. Generally, the current involvement of the Board has been disclosed in broad statements with little, if any, detail. OSFI expects there will also be pressure to provide this information as equity analysts start to place more weight on management effectiveness and Board oversight in differentiating the risks associated with individual industry players.

A random review of the 1999 annual statements of smaller Canadian life insurers, foreign life branches and fraternal associations, all of which are subject to guideline D1-A, was also conducted. The results of OSFI's review indicated much less detailed disclosure, which generally met only the minimum level of compliance with OSFI's guideline. Often, the disclosure was devoid of management discussion and analysis, with little or no information provided on Board oversight. In recognition of these weaknesses, OSFI continues to work with the industry to enhance the industry level of disclosure.

CO-ORDINATED EFFORTS TO ENHANCE ACTUARIAL DISCLOSURE

Several years ago, the Canadian Institute of Actuaries (CIA) and the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) agreed on the form of a disclosure statement to be included by Canadian life insurance companies in the notes to published financial statements. The note discloses the nature of the risks to which the insurer is subject and contains a discussion of provisions in the statements to provide for these risks. However, the note does not usually contain specific disclosure of related financial information.

Through the CIA Committee on the Role of the Appointed Actuary, of which OSFI is a member, steps are being taken to promote disclosure of actuarial financial information. The committee has recently resumed its study of approaches toward financial disclosure and is receiving input from the CICA. In particular, the committee is developing a guideline on the disclosure of Embedded Value. It is expected that the larger life insurers will begin to disclose Embedded Value information in the next two years.

LIFE INSURANCE SEMINAR

In the belief that increased financial disclosure and the resultant increased market discipline will act to strengthen companies, OSFI will sponsor a seminar aimed at market analysts and rating agencies. The seminar, to be held in the fall of 2000, is intended to enhance the participants' understanding of some of the technical details of Canadian financial reporting for life insurance companies, particularly in the actuarial area. The seminar will be co-sponsored by the CIA.

CONSUMER INFORMATION

Canada enjoys one of the most advanced and well administered financial systems in the world. It is evolving steadily because of new technologies and increased competition, which offer more choice and opportunities for consumers and benefit Canadian society.

We welcome any questions about OSFI's role and responsibilities or any complaints and enquiries concerning OSFI-regulated institutions. In an effort to be as transparent and as accountable as possible, several methods are available to communicate with or obtain information about OSFI:

INTERNET

OSFI's Web site address is <http://www.osfi-bsif.gc.ca>

This site provides timely access to a wide variety of OSFI information and documents, including speeches, news releases, guidelines, legislation, policy statements, bulletins, financial information and a listing of all financial institutions regulated by OSFI.

CONSUMER COMPLAINTS AND ENQUIRIES

OSFI's Communications and Public Affairs Division is responsible for handling complaints and enquiries consumers may have regarding federally regulated financial institutions and pension plans. This service can be reached by:

Telephone: 1-800-385-8647 (Monday to Friday, 8:30 a.m. to 5:00 p.m., Eastern Time)

Facsimile: (613) 990-5591

E-mail: extcomm@osfi-bsif.gc.ca

PUBLICATIONS

OSFI publications are generally available over our Web site (see above for address) or by contacting:

Publications Distribution

Office of the Superintendent of Financial Institutions

13th Floor, 255 Albert Street

Ottawa, ON K1A 0H2

Telephone: (613) 990-7655

Facsimile: (613) 952-8219

E-mail: pub@osfi-bsif.gc.ca

OUR OFFICES

Ottawa Head Office: 16th Floor, 255 Albert Street
Ottawa, ON K1A 0H2

Telephone: (613) 990-7788
Facsimile: (613) 990-5591

Montreal: 200 René-Lévesque Boulevard West
Suite 903
Montreal, QC H2Z 1X4

Telephone: (514) 283-4836
Facsimile: (514) 496-1726

Toronto: P.O. Box 39
121 King Street West
Toronto, ON M5H 3T9

Telephone: (416) 973-6662
Facsimile: (416) 973-7021

Vancouver: P.O. Box 11
1095 West Pender Street
Vancouver, BC V6E 2M6

Telephone: (604) 666-5335
Facsimile: (604) 666-6717

BUREAUX DU BSIF

Ottawa (administration centrale) : 255, rue Albert, 16^e étage

Ottawa (Ontario) K1A 0H2

Téléphone : (613) 990-7788

Télécopieur : (613) 990-5591

Montréal :

200, boulevard René-Lévesque Ouest

Bureau 903

Montréal (Québec) H2Z 1X4

Téléphone : (514) 283-4836

Télécopieur : (514) 496-1726

Toronto :

C.P. 39

121, rue King Ouest

Toronto (Ontario) M5H 3T9

Téléphone : (416) 973-6662

Télécopieur : (416) 973-7021

Vancouver :

C.P. 11

1095, rue Pender Ouest

Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 2M6

Téléphone : (604) 666-5335

Télécopieur : (604) 666-6717

Le Canada jouit de l'un des systèmes financiers les plus perfectionnés et les mieux administrés au monde. Celui-ci évolue constamment sous l'aiguillon des nouvelles technologies et de la concurrence accrue, ce qui ajoute au choix et aux possibilités qui s'offrent aux consommateurs et dont bénéficie l'ensemble de la société canadienne.

Le BSIF est heureux de répondre à toute question au sujet de son rôle et de ses attributions et de donner suite à toute plainte ou demande de renseignements au sujet des institutions qu'il réglemente. Pour relever au maximum sa transparence et sa reddition de comptes, le BSIF a prévu diverses façons de communiquer avec lui ou d'obtenir de l'information :

INTERNET

L'adresse Internet du BSIF est la suivante : <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.

Notre site offre un accès rapide à une vaste gamme de renseignements et de documents, y compris des allocutions, des communiqués, des lignes directrices, des mesures législatives, des documents d'orientation, des bulletins, de l'information financière et la liste complète des institutions financières que nous réglementons.

PLAINTES ET DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS DES CONSOMMATEURS

La Division des communications et des affaires publiques du BSIF assure le traitement des plaintes et des demandes de renseignements des consommateurs au sujet des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux. Voici ses coordonnées :

Téléphone : 1 (800) 385-8647 (du lundi au vendredi, de 8 h 30 à 17 h, heure de l'Est)
Télécopieur : (613) 990-5591
Courriel : extcomm@osfi-bsif.gc.ca

PUBLICATIONS

La plupart des publications du BSIF sont disponibles sur notre site Web (voir l'adresse ci-dessus) ou à l'adresse suivante :

Service de diffusion des publications
Bureau du surintendant des institutions financières
255, rue Albert, 13^e étage
Ottawa (Ontario) K1A 0H2

Téléphone : (613) 990-7655
Télécopieur : (613) 952-8219
Courriel : pub@osfi-bsif.gc.ca

COLLOQUE DES ASSUREURS-VIE

Estimant que les sociétés ont tout à gagner d'une meilleure divulgation de l'information financière et de la discipline accrue sur les marchés qui en résulte, le BSIF parrainera un colloque à l'intention des analystes du marché et des agences de notation. Ce colloque, qui aura lieu à l'automne 2000, est conçu pour aider les participants à mieux comprendre certains aspects techniques des exigences canadiennes concernant les rapports financiers des assureurs-vie, plus particulièrement sur le plan actuariel. Ce colloque sera parrainé conjointement avec l'ICA.

Le BSIF constate que l'industrie de l'assurance-vie a fait des progrès pour démythifier les grands concepts de risque associés aux provisions techniques et les risques associés aux mouvements de trésorerie résultants. Il faut toutefois faire davantage pour préciser les risques et les contrôles. L'exposition détaillée et la discussion des méthodes, des hypothèses et des techniques d'analyse utilisées dans le calcul des provisions techniques accroîtraient la valeur de cette divulgation. Par exemple, les hypothèses servant au calcul des provisions pour écart défavorable comprises dans les provisions techniques et de la marge pour écart défavorable intégrée à chaque hypothèse pourraient avoir un impact appréciable à la fois sur les gains et sur le niveau des provisions. Les analystes de l'industrie réclameraient la divulgation de ces renseignements à mesure qu'ils comprendront mieux les rouages de l'industrie de l'assurance.

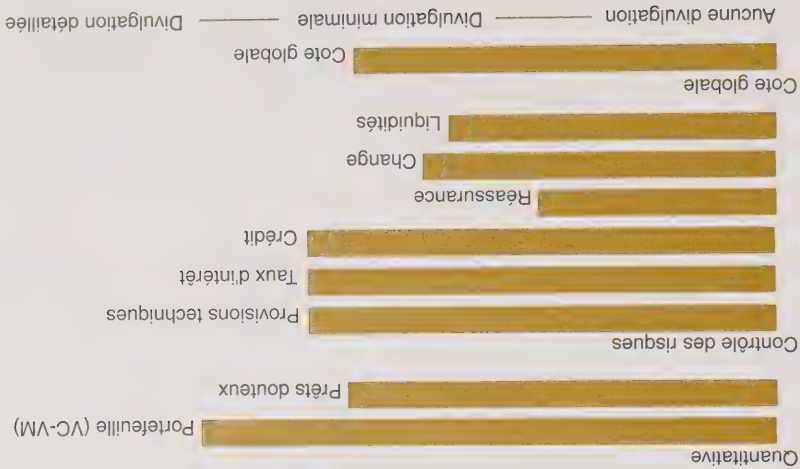
Le BSIF est d'avis que les grandes sociétés d'assurance devraient mieux expliquer la participation de leurs administrateurs à la surveillance et au contrôle des risques à l'intérieur de chaque institution. Cette participation est habituellement signalée dans des énoncés de portée générale renfermant peu ou pas de détails. Le BSIF prévoit que les institutions seront de plus en plus pressées de fournir ces renseignements à mesure que les analystes des capitaux propres insisteront davantage sur l'efficacité de la gestion et sur le contrôle exercé par les administrateurs pour distinguer les risques propres à chaque intervenant de l'industrie.

Le BSIF a également examiné un échantillon aléatoire des états annuels pour 1999 d'assureurs-vie canadiens, de succursales d'assureurs-vie étrangers et d'associations de secours mutuelles toutes assujéties à la ligne directrice D-1A. C'est ainsi qu'il a constaté que la divulgation est beaucoup moins détaillée et ne satisfait généralement qu'à la norme minimale de cette ligne directrice. Dans bien des cas, les renseignements divulgués ne s'accompagnent d'aucune discussion ou analyse par les membres de la direction, et les renseignements concernant le contrôle exercé par les administrateurs sont fragmentaires, sinon carrément absents. Compte tenu de ces lacunes, le BSIF continue de travailler avec l'industrie pour améliorer le niveau de divulgation de cette dernière.

COORDINATION DES EFFORTS POUR AMÉLIORER LA DIVULGATION DE RENSEIGNEMENTS ACTUARIELS

Il y a plusieurs années, l'Institut Canadien des Actuaires (ICA) et l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) se sont entendus sur la formulation d'un énoncé de divulgation que les assureurs-vie canadiens doivent inclure dans leurs états financiers publiés. Cet énoncé précise la nature des risques auxquels l'assureur est exposé et renferme une discussion des provisions établies dans les états financiers afin de couvrir ces risques. Toutefois, l'énoncé ne prévoit habituellement pas la divulgation expresse de renseignements financiers connexes.

Par l'intermédiaire de la Commission sur le rôle de l'actuaire désigné de l'ICA, auquel siège le BSIF, des mesures sont prises afin de promouvoir la divulgation de renseignements financiers de nature actuarielle. La Commission a récemment repris son examen des méthodes de divulgation financière, et elle reçoit à cet égard les observations de l'ICA. Plus particulièrement, la Commission prépare une ligne directrice sur la divulgation de la valeur intégrée. On prévoit que les assureurs-vie de plus grande envergure commenceront à divulguer de l'information sur la valeur intégrée d'ici deux ans.



DIVULGATION PAR LES GRANDES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE-VIE CANADIENNES

La divulgation faite par les assureurs multirisques. Le BSIF a passé en revue un échantillon de rapports annuels d'importantes sociétés d'assurance-vie fédérales pour 1999. Tout en constatant que ces sociétés se conforment, de façon générale, à la ligne directrice D-1A, *Norme de divulgation annuelle (sociétés d'assurance-vie)*, le BSIF estime qu'il serait possible d'accroître la précision des renseignements fournis. Le graphique suivant illustre le degré de conformité des grandes sociétés d'assurance-vie aux éléments de la ligne directrice D-1A.

D'importants changements sont survenus au sein de l'industrie canadienne de l'assurance en 1999-2000. Le plus important découle de la démutualisation de quatre grandes mutuelles d'assurance-vie. C'est pourquoi le secteur des sociétés d'assurance-vie fédérales, jadis dominé par un petit nombre de mutuelles d'envergure, l'est désormais par des sociétés par actions. À mesure que les assureurs-vie insistent davantage sur des façons de maximiser la valeur pour leurs actionnaires et que les analystes apprennent à mieux connaître l'industrie de l'assurance-vie, on insistera de plus en plus sur la divulgation de renseignements détaillés. C'est pourquoi le BSIF a fait de l'industrie de l'assurance-vie la cible de son examen des questions de divulgation en 1999. Désormais, le BSIF entend se pencher sur la divulgation faite par les assureurs multirisques.

INSISTANCE SUR LA DIVULGATION DES ASSUREURS-VIE EN 1999

En juin 1999, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, le Comité des banques centrales du Groupe des Dix sur le système financier international et l'Organisation internationale des commissions de valeurs mobilières ont mis sur pied le Groupe de travail multidisciplinaire sur la divulgation améliorée. Ce groupe de travail examine les avantages d'une divulgation améliorée à l'aide d'une étude pilote portant sur un échantillon d'intermédiaires financiers de premier plan couvrant la gamme complète des activités financières. Le BSIF coordonne la participation de deux institutions financières canadiennes à ce projet pilote.

En vertu de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, le surintendant doit rendre compte au Parlement chaque année des progrès réalisés par les institutions financières en ce qui touche la communication de l'information sur la situation financière.

ROLE DU BSIF POUR AMÉLIORER LA DIVULGATION

Le BSIF favorise et appuie une divulgation efficace en publiant directement de l'information financière, en fournissant aux institutions des consignes sur la divulgation de l'information et en participant aux travaux de groupes internationaux de surveillance qui transmettent à l'industrie des consignes sur les pratiques exemplaires.

Depuis plusieurs années, le BSIF publie certains renseignements financiers réglementaires sur les institutions financières fédérales par l'intermédiaire de Ivation DataSystems Inc., une société privée de gestion de données qui met cette information à la disposition du public moyennant rétribution. En outre, le BSIF diffuse sur son site Web un bilan de fin d'exercice et un état des résultats pour chaque institution financière fédérale. À l'heure actuelle, il examine des façons d'améliorer l'information financière disponible gratuitement sur son site Web pour veiller à ce que cette information soit essentiellement identique à celle offerte par Ivation.

En 1997, le BSIF a émis des lignes directrices sur la divulgation à l'intention des institutions de dépôts et des sociétés d'assurance-vie fédérales. Ces lignes directrices énoncent les normes minimales en matière de divulgation d'information financière et de renseignements concernant la gestion des risques et les pratiques de contrôle. Ces lignes directrices sont conçues pour étayer les exigences en la matière que renferment le *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* et d'autres lignes directrices du BSIF.

Le BSIF participe aux travaux du Groupe de la transparence du Comité de Bale sur le contrôle bancaire. Ce groupe a pour mandat de promouvoir la discipline sur les marchés. Pour ce faire, il élabore des pratiques exemplaires de divulgation à l'intention des banques et effectue des sondages sur la teneur des rapports annuels des grandes banques multinationales. À ce jour, l'examen détaillé de la teneur des rapports annuels des banques canadiennes effectué par le BSIF donne des résultats généralement favorables par rapport à ce qui se fait à l'étranger.

Le BSIF est membre de l'AICA, dont le Groupe de travail sur l'amélioration de la divulgation prépare un document de principe sur la divulgation à l'intention des sociétés d'assurances. Ce document devrait être prêt en 2000, après quoi on amorcera la préparation d'une norme plus détaillée. En outre, le Sous-comité de la comptabilité de l'AICA participe au projet de comptabilité d'assurance du Comité international des normes comptables à titre d'organisme de contrôle.

En vertu de sa loi habilitante, le BSIF doit inclure dans son rapport annuel des renseignements sur les plaintes et les demandes de renseignements reçues des clients des institutions financières qui ont communiqué avec lui.

La Sous-section des plaintes et des demandes de renseignements du BSIF répond à toutes les demandes de renseignements et traite toutes les plaintes des consommateurs au sujet des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux. En vertu de la loi, les institutions financières doivent établir des procédures spécifiques de traitement des plaintes des consommateurs. Ces procédures doivent être aisément accessibles au public et préciser la façon de communiquer avec le BSIF.

Lorsqu'un client communique avec le BSIF, un préposé aux plaintes et aux demandes de renseignements analyse la situation et, dans la mesure du possible, propose des solutions. Il peut souvent répondre directement aux demandes de renseignements généraux. Les plaintes et les demandes de renseignements de nature très précise ou visant une institution particulière sont transmises aux employés de l'institution. De nombreuses institutions financières ont leur propre ombudsman, qui peut faire office d'arbitre impartial auprès des clients insatisfaits.

Le nombre d'appels reçus par le biais du service téléphonique sans frais que le BSIF offre au public depuis maintenant cinq ans s'est accru de façon appréciable. Le BSIF reçoit aussi des plaintes et des demandes de renseignements par la poste et par Internet. Comme l'indique le tableau, le BSIF a reçu 20 512 demandes de renseignements et 4 014 plaintes, dont 22 662 par téléphone, en 1999-2000.

DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS ET PLAINTES ADRESSÉES AU BSIF POUR LA PÉRIODE DU 1^{ER} AVRIL 1998 AU 31 MARS 2000

DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS		PLAINTES	
Banques	Fiducie et Prêt	Vie et Multirisques	Régimes de retraite
2 945	436	8 897 ¹	1 241
17	1	0	0
Coûts d'emprunt			
248	23	5	0
Frais de service			
502	29	22	0
Qualité de service			
141	9	1	0
Produits de nature juridique			
2 128	250	298 ¹	0
ou contractuelle ²			
8	1	0	0
Ventes liées			
125	11	123	72
Autres ³			
3 169	324	449	72
TOTAL DES PLAINTES		TOTAL DES DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS ET DES PLAINTES	
4 014	-	-	-
331	-	-	-
9	-	-	-
2 676	-	-	-
151	-	-	-
553	-	-	-
276	-	-	-
18	-	-	-
DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS		PLAINTES	
2 945	436	8 897 ¹	1 241
6 991	20 512	24 526	24 526
Banques	Fiducie et Prêt	Vie et Multirisques	Régimes de retraite
17	1	0	0
Coûts d'emprunt			
248	23	5	0
Frais de service			
502	29	22	0
Qualité de service			
141	9	1	0
Produits de nature juridique			
2 128	250	298 ¹	0
ou contractuelle ²			
8	1	0	0
Ventes liées			
125	11	123	72
Autres ³			
3 169	324	449	72
TOTAL DES PLAINTES		TOTAL DES DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS ET DES PLAINTES	
4 014	-	-	-
331	-	-	-
9	-	-	-
2 676	-	-	-
151	-	-	-
553	-	-	-
276	-	-	-
18	-	-	-
Total			

Bureau du surintendant des institutions financières
Dépenses réelles par poste
(en dollars)

	1999-2000	1998-1999
SALAIRE		
Salaires	33 018 628	30 711 090
Heures supplémentaires	161 471	94 097
	<u>33 180 099</u>	<u>30 805 187</u>
FORMATION		
Voyages aux fins de formation	265 868	238 091
Formation et perfectionnement	996 614	784 920
	<u>1 262 481</u>	<u>1 023 011</u>
AUTRES DÉPENSES		
Voyages	1 640 245	1 585 795
Réinstallation	323 438	80 493
Frais de liquidation	1 265 246	969 516
Affranchissement et messageries	108 106	105 092
Téléphone	358 384	359 620
Services d'édition et de publicité	214 198	160 396
Impression	166 031	140 386
Frais d'adhésion et dépenses connexes	279 512	107 283
Honoraires et frais d'experts-conseils en crédit	173 726	212 597
Réunions et frais d'hospitalité	79 768	68 149
Personnel temporaire	229 714	150 471
Autres marchés	2 136 260	1 836 493
Loyer - autres	112 060	118 533
Frais de locaux	3 145 639	3 172 904
Services de location	133 446	82 249
Abonnements et ouvrages de référence	228 478	203 160
Papeterie et fournitures de bureau	290 817	233 327
Mobilier et accessoires	568 167	70 383
Divers	78 785	143 775
Experts-conseils de TED	634 602	845 565
Matériel et logiciels de TED	1 417 055	1 278 149
Autres dépenses de TED	590 622	406 422
Coûts de réorganisation	1 778 703	2 877 584
Coûts relatifs à la démutualisation	4 368 196	4 014 867
	<u>20 321 197</u>	<u>19 173 669</u>
TOTAL DES DÉPENSES	54 763 778	51 001 867

En vertu de son cadre de reddition de comptes, le BSIF entretient un dialogue franc et ouvert avec ses intervenants au sujet des coûts et des avantages liés à l'exécution de son mandat. Chaque année, il explique son budget aux intervenants de l'industrie et sollicite leurs commentaires au sujet de leurs contributions fondées sur l'actif ou les primes et sur la version modifiée des droits d'utilisateur payeur, qui génèrent le gros des recettes du BSIF.

RÉPARTITION DES RECETTES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS



Institution de dépôts : Une institution de dépôts est une entité qui accepte de l'argent de la part de particuliers ou de sociétés sous forme de dépôts ou d'instruments financiers semblables qui sont remboursables à une date ultérieure. Au Canada, une institution de dépôts s'entend d'une banque, d'une société de fiduciaire et de prêt ou d'une caisse de crédit.

MMPRC : Le Montant minimum permanent requis pour le capital et l'excédent mesure la suffisance des fonds propres des sociétés d'assurance-vie. Il s'agit d'une exigence minimale fondée sur les risques que l'on détermine en appliquant des facteurs propres à certains éléments de risque à des composantes particulières de l'actif ou du passif figurant ou non au bilan.

Règlementation : La réglementation s'entend de l'établissement de règles prudentielles à l'intention des institutions financières et des régimes de retraite. La réglementation comprend la participation à l'élaboration et à l'interprétation des lois et des règlements, l'émission de lignes directrices et l'examen des demandes présentées par les institutions et les régimes de retraite, conformément à la loi.

Stades (institutions présentant des lacunes) : L'expression utilisée par le BSIF lorsqu'il place une institution sur une échelle de surveillance, chaque stade indiquant un problème financier de gravité croissante et comportant une intervention de plus en plus rigoureuse au chapitre de la surveillance. Le *Guide d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales* prévoit cinq stades. Les institutions visées aux différents stades sont celles qui présentent des problèmes (par exemple, une institution de stade 1 ou plus élevé).

Surveillance : La surveillance englobe l'évaluation de la sécurité et de la solidité des institutions financières, la fourniture de rétroaction à ces dernières et une intervention opportune à l'appui du mandat du BSIF. Il comporte une évaluation des profils de risque, de la situation financière des institutions, de leurs méthodes de gestion des risques et de la mesure dans laquelle elles se conforment aux lois et aux règlements applicables. **Test du capital minimal :** Le Test du capital minimal a été proposé à titre de test de la suffisance du capital des assureurs multirisques fédéraux et provinciaux. Fondé sur les risques, le Test doit remplacer les quatre tests de solvabilité fondés sur l'actif que les lois fédérales et provinciales prescrivent à l'heure actuelle. On prévoit que les institutions financières devront se conformer au Test au moment de produire leurs états pour l'exercice 2001.

Les attributions du Bureau de l'actuaire en chef (BAC) diffèrent nettement de celles des autres secteurs du BSIF. Au lieu de s'acquitter de fonctions de réglementation ou de surveillance, le BAC fournit des services actuariels à l'égard du Régime de pensions du Canada (RPC), de la Sécurité de la Vieillesse (SV) et des régimes de pension et d'avantages sociaux offerts aux fonctionnaires fédéraux, aux membres des Forces canadiennes et de la Gendarmerie royale du Canada, aux juges nommés par le gouvernement fédéral et aux parlementaires.

En plus de préparer les rapports actuariels prévus par la loi sur la situation financière des régimes, le BAC fournit aux ministères intéressés des conseils actuariels sur la conception, la capitalisation et l'administration de ces régimes. Au nombre des clients du BAC, mentionnons Développement des ressources humaines Canada, Finances Canada, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, les Forces armées canadiennes, la GRC et Justice Canada.

En avril 1999, un groupe de trois actuaires chevronnés indépendants a terminé un examen formel du 17^e rapport actuariel sur le RPC. Depuis, le BAC a pris des mesures à l'égard de chacune des recommandations issues de cet examen.

En mars 2000, le BAC a été l'hôte du Colloque sur les perspectives démographiques et économiques du Canada, de 2000 à 2050, premier colloque conçu pour élargir les sources de conseils et d'opinions dont se prévaudra le BAC en formulant des hypothèses qui sous-tendront le rapport annuel sur le RPC.

Une politique sur la prestation de renseignements et de services actuariels sur le RPC a été adoptée en avril 2000 pour normaliser les pratiques et en assurer la transparence.

Voici quelques-unes des réalisations de cette année :

- En février 2000, le BAC a fourni au ministre des Finances un certificat de coût sur l'impact du projet de loi C-23, qui modifie le RPC pour étendre la définition de « conjoint de fait » afin d'inclure les couples de même sexe;
- le quatrième rapport actuariel sur la Sécurité de la Vieillesse a été déposé au le Parlement en juin 1999;
- le rapport actuariel sur le Régime de retraite des parlementaires a été déposé en novembre 1999;
- des conseils actuariels ont été fournis au gouvernement du Canada en marge des travaux de la Commission d'examen de la rémunération des juges en 1999;
- des conseils et une aide d'ordre actuariel ont été fournis aux comités des pensions de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC. Chacun de ces comités fournit des conseils sur la conception, l'administration et la capitalisation de leur régime respectif au ministre intéressé.

de 13 pays. L'Instance s'est penchée sur des questions de surveillance découlant des activités des conglomérats financiers et a publié un certain nombre de documents énonçant des pratiques et des techniques exemplaires.

Par ailleurs, le surintendant, John Palmer, a siégé, avec des représentants du ministère des Finances et de la Banque du Canada, au Forum sur la stabilité financière, mis sur pied par les ministres des Finances du G7 en avril 1999 pour favoriser et coordonner la stabilité financière à l'échelle internationale. M. Palmer a également présidé un groupe de travail international établi par le Forum pour étudier le rôle des places financières extrajuridictionnelles sous l'angle de la stabilité financière internationale et formuler des recommandations à cet égard.

En mai 1999, le BSIF a participé à la première Conférence des surveillants financiers intégrés, tenue sous l'égide de la Prudential Regulation Authority d'Australie, à Sydney. Les surveillants financiers intégrés sont chargés de réglementer plus d'une industrie du secteur financier et, au minimum, les banques et les sociétés d'assurances. Le BSIF a été l'hôte de la deuxième Conférence des surveillants financiers intégrés, tenue à Toronto en mai 2000. Il a également continué de participer aux activités de régulation des programmes du Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier, à Toronto. Ce dernier a ajouté à son programme des cours sur la surveillance des valeurs mobilières, des assurances et des conglomérats en 2000.

TEST DU CAPITAL MINIMAL POUR LES ASSUREURS MULTIRISQUES

Une fois en place, le nouveau contexte facilitera la collecte, la distribution et la mise en commun de l'information avec tous les intervenants du BSIF sur support électronique. On utilisera les nouvelles technologies pour consolider l'information dont dispose le BSIF en une base de données intégrée assortie d'outils qui permettront aux utilisateurs de rechercher, de trouver, d'extraire, de traiter et de stocker aisément des données. Le réseau BSIFNet servira de guichet commun pour l'accès à cette base de données.

Sous la bannière du Conseil canadien des responsables de la réglementation d'assurance (CCRAA), le BSIF a travaillé avec les organismes de surveillance de l'Alberta, de l'Ontario et du Québec au cours de l'année pour mettre au point un test harmonisé de suffisance du capital fondé sur les risques à l'intention des assureurs multirisques canadiens. Le Test du capital minimal (TCM) propose remplacera les quatre tests de solvabilité distincts prévus à l'heure actuelle par les lois fédérales et provinciales et devrait être en place d'ici la fin de 2001.

Cette proposition a été transmise à l'industrie aux fins de commentaires le 28 février 2000. L'industrie aura d'autres occasions de faire valoir son point de vue après un exercice de collecte de données à la fin de 1999 et de 2000. Un groupe de travail du CCRAA examinera les commentaires et les données et entend émettre une ligne directrice définitive avant la fin de 2001.

ACTIVITÉS INTERNATIONALES

Le BSIF participe activement aux travaux du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, reconnu depuis quelques années comme le chef de file du contrôle bancaire à l'échelle internationale. À l'heure actuelle, le Comité de Bâle s'efforce d'améliorer l'Accord de Bâle sur les fonds propres de 1988. L'Accord est une norme minimale internationale adoptée par les organismes de contrôle bancaire du G10 et qu'appliquent la plupart des pays du globe. Le BSIF est membre de sept des groupes techniques et de travail du Comité de Bâle. La plupart de ces groupes de travail élaborent les composantes du nouvel Accord sur les fonds propres qui, de l'avis du Comité, devrait être prêt d'ici deux ans.

Au cours de l'exercice 1999-2000, le BSIF a également participé à des colloques de formation et aux travaux de comités de l'AICA. Plus particulièrement, il a aidé à ébaucher le document du Forum sur la stabilité financière portant sur l'assurance et les méthodes devant étayer les principes de base en matière d'assurance. En décembre 1999, John Thompson, qui était à cette époque le surintendant adjoint, Règlementation, du BSIF, a quitté la présidence du Comité de direction de l'AICA.

Le BSIF demeure membre de l'Instance conjointe, qui regroupe des organismes de réglementation des banques, des sociétés d'assurances et des courtiers en valeurs mobilières

Au cours de l'exercice, le BSIF a poursuivi la mise en place de son nouveau cadre de surveillance, qui se déroule par étapes à mesure que son personnel se familiarise avec la nouvelle démarche.

Le Cadre de surveillance, qui donne un aperçu de la nouvelle méthode de surveillance appliquée par le BSIF, a été transmis aux institutions financières intéressées en août 1999 aux fins d'information et de commentaires. En outre, des rencontres ont eu lieu avec divers groupes de l'industrie pour discuter du Cadre et répondre aux questions concernant la nouvelle méthode et son impact sur le BSIF et sur les institutions.

L'instauration du nouveau cadre aura notamment pour effet de rehausser la transparence grâce à un système de cotes de surveillance. Lorsque les critères d'évaluation et les définitions auront été élaborés avec l'aide de l'industrie, chaque institution se verra attribuer une cote pour chaque fonction pertinente de gestion des risques, de même qu'une cote composite.

RÉVISION DE LA LIGNE DIRECTRICE SUR LE MPMRCE POUR LES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE-VIE

En 1999, avec l'aide de l'ACCAP, le BSIF a amorcé l'examen de sa ligne directrice sur le montant minimum permanent requis pour le capital et l'excédent (MPMRCE). Il a ensuite émis un document de travail sur les exigences de fonds propres des sociétés d'assurance-vie en janvier 2000.

Selon le document de travail, il n'y a pas lieu pour l'instant de revoir en profondeur les exigences de fonds propres des sociétés d'assurance-vie et la formule existante confère la marge de manœuvre nécessaire pour donner suite aux questions nouvelles. Toutefois, cet exercice a mis en lumière certaines priorités qu'il conviendrait d'aborder, et l'on est à établir les exigences appropriées à l'égard de ces risques. Le BSIF a également annoncé à l'industrie que les exigences de fonds propres au titre des garanties de placements des fonds distincts entreront en vigueur à la fin de 2000.

PLAN STRATÉGIQUE DE GI/II

Au cours de l'exercice, le BSIF a poursuivi l'aménagement du contexte de gestion de l'information et de la technologie de l'information (GI/II) prévu dans son Plan stratégique. Il s'agit de mettre en place des technologies intégrées facilement adaptables aux méthodes de travail et aux besoins d'information des employés.

À terme, le contexte de GI/II du BSIF comportera un ensemble uniforme d'outils dont tous les ordinateurs personnels ou portables seront munis et qui permettront aux utilisateurs de créer, de stocker, de manipuler, de chercher, de récupérer, de distribuer et de réutiliser l'information de façon homogène et productive, quel que soit leur lieu de travail. Dans la mesure où le perfectionnement des coupe-feu et des autres mécanismes de sécurité le permettra, on tablera à cette fin sur le lien entre BSIFNet, l'intranet du BSIF et l'Internet.

Le 13 juin 2000, le gouvernement du Canada déposait un projet de loi remaniant le cadre stratégique du secteur des services financiers. Ce projet de loi fait suite au document d'orientation intitulé *La réforme du secteur des services financiers canadien : Un cadre pour l'avenir*, publié en juin 1999.

Le projet de loi ajoute notamment à la souplesse d'organisation des institutions financières fédérales en instaurant un régime étendu de placements admissibles et en permettant aux grandes banques et aux grandes mutuelles d'assurances d'opter pour la structure dite « de sociétés de portefeuille ». En outre, les conditions d'accès des nouvelles institutions financières sont moins rigoureuses, certains obstacles à la propriété restreinte des banques de petite taille sont éliminés et les limites de participation au capital-actions des grandes banques sont accrues, ce qui ajoute aux possibilités de conclure des alliances stratégiques.

La législation confère également au BSIF des pouvoirs additionnels qui rehausseront sa capacité de composer avec les situations problématiques.

DÉMUTUALISATION

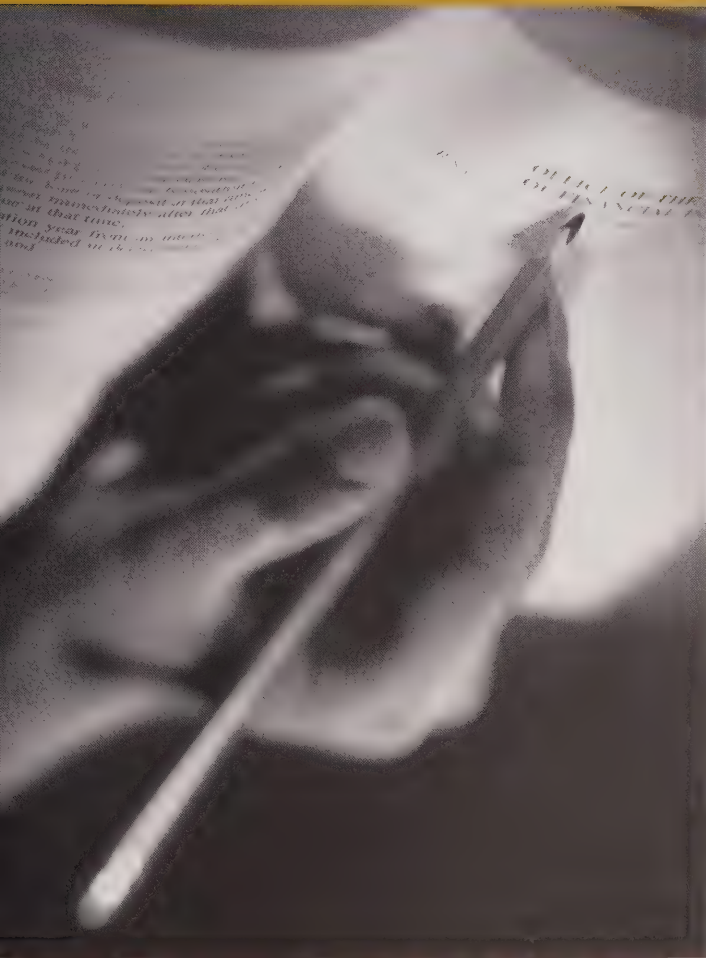
En mars 1999, le gouvernement du Canada a adopté une loi et un règlement pour permettre aux grandes mutuelles d'assurance-vie canadiennes de se convertir en sociétés par actions cotées en bourse, processus appelé « démutualisation ». Au moment de cette transformation, les souscripteurs admissibles des mutuelles avaient le choix entre devenir actionnaires de la société ou recevoir un paiement en espèces plutôt que des actions.

Les quatre plus grandes mutuelles d'assurances se sont transformées en sociétés par actions en 1999 et au début de 2000. Le BSIF a joué un rôle de premier plan pour garantir la protection des souscripteurs tout au long du processus. Plus précisément, il a collaboré avec les sociétés en cause pour que l'information destinée aux souscripteurs soit rédigée en langage simple, et il a approuvé les documents transmis aux souscripteurs pour les aider à prendre une décision éclairée au sujet de la démutualisation. Le BSIF a également exigé que les sociétés fassent connaître l'opinion d'experts sur la valeur de la société et sur la question de savoir si la méthode d'attribution de cette valeur aux souscripteurs était juste et équitable.

Enfin, le BSIF a mis sur pied un service téléphonique sans frais pour répondre aux questions des souscripteurs sur la démutualisation. Au cours de l'exercice, le BSIF a reçu 8 368 demandes de renseignements des consommateurs au sujet de la démutualisation.

OÙ EN SOMMES-NOUS ? où en sommes-nous ?

LA PRÉSENTE SECTION SIGNALÉ
LES PRINCIPALES ACTIVITÉS ET
RÉALISATIONS DU BSIF EN
1999-2000.



Voici quelques-unes des réalisations signalées par le BSIF dans son plus récent rapport annuel sur les langues officielles :

- Le BSIF est maintenant entièrement capable de servir le public dans les deux langues officielles par le biais de son service téléphonique sans frais offert au public. Grâce à ce service, les correspondants sont automatiquement reliés au bureau d'Ottawa où des employés bilingues et compétents répondent à leurs questions.
- Au BSIF, la représentation des francophones, toutes catégories confondues, est conforme à la moyenne, tandis qu'elle est supérieure à la moyenne pour l'ensemble de la fonction publique dans la catégorie du soutien administratif.

ÉQUITÉ EN EMPLOI

Le BSIF est fier de la diversité de son effectif, et il comprend l'importance de promouvoir l'équité en emploi. Ses initiatives de ressources humaines sont compatibles avec les pratiques d'équité en emploi. Les quatre groupes cibles des politiques et des programmes d'équité en emploi sont les femmes, les autochtones, les personnes handicapées et les minorités visibles. Chacun de ces groupes est bien représenté au BSIF. La proportion totale de femmes y est supérieure à la moyenne nationale, et le BSIF a accru de 15 p. 100 le nombre de femmes embauchées dans la catégorie de la gestion. Pour ce qui est des autres groupes cibles, leur représentation au BSIF est égale ou supérieure à leur taux de disponibilité à l'échelle nationale.

LES LANGUES OFFICIELLES ET L'ÉQUITÉ EN
EMPLOI SONT DEUX DOMAINES CLÉS OÙ LE
BSIF, NON CONTENT D'ÊTRE À LA HAUTEUR,
S'EFFORCE D'EXCELLER. LA PRÉSENTE SEC-
TION FAIT ÉTAT DE NOS RÉALISATIONS DANS
CES DOSSIERS EN 1999-2000.

être à la hauteur ÊTRE À LA HAUTEUR



certaines autorisations.

Le deuxième volet du programme a débuté en 1999. Au cours de cette étape, le BSIF évalue l'équité de la méthode existante d'imputation des coûts aux institutions financières et songe à instaurer des cotisations supplémentaires afin de recouvrer directement auprès des institutions à problème les coûts additionnels qu'entraîne leur surveillance plus étroite. En outre, le BSIF évalue les pénalités pour dépôt tardif ou erroné d'états financiers et non financiers.

Au cours de l'été 1999, le BSIF a mis sur pied un Comité consultatif de l'industrie, formé principalement de représentants d'associations de l'industrie, pour permettre aux associations et à leurs membres de formuler des commentaires et des suggestions utiles à l'égard des divers enjeux de la deuxième étape. On prévoit que les modifications de la méthode de cotisation actuelle entreront en vigueur le 1^{er} avril 2001.

En avril 2000, le BSIF a assujéti un certain nombre d'autres activités à des droits d'utilisateurs et a majoré certains droits établis dans le cadre de la première étape. Ces droits couvrent également les frais payés à l'actuaire en chef pour des services actuariels.

Après avoir longuement consulté les institutions financières et d'autres membres de l'industrie, le BSIF a commencé à percevoir des droits pour certains services auprès de chaque institution financière. Dans le cadre de la première étape de ce programme, qui a débuté le 1^{er} janvier 1999, le BSIF a commencé à percevoir des droits en contrepartie de l'octroi de

EVALUATION DES DROITS D'UTILISATEUR EXIGÉS POUR CERTAINS SERVICES

En plus de prévoir plusieurs changements à la lumière de l'expérience acquise depuis l'inauguration de son site et des pratiques exemplaires en usage sur d'autres sites Web, le BSIF a mené un sondage auprès de ses intervenants pour recueillir leurs opinions et préciser leurs besoins d'information. Les travaux sont bien amorcés et le site remanié devrait être en place à l'été 2000.

À l'automne 1999, le BSIF a amorcé le remaniement de son site Web. Ce projet rehaussera la transparence de ses activités et exploitera davantage la capacité de cet outil de diffuser l'information aisément et de manière rentable.

En octobre 1996, le BSIF a été l'un des premiers organismes de réglementation à se doter d'un site Web.

REMANIEMENT DU SITE WEB

L'analyse coûts-avantages est une discipline bien établie en économie appliquée, et les organismes gouvernementaux canadiens l'utilisent depuis longtemps comme outil d'évaluation des politiques. Même lorsque des estimations numériques ne peuvent être établies avec précision, les analyses coûts-avantages constituent un cadre utile pour cerner, cibler et vérifier les répétitions des mesures réglementaires proposées par le BSIF. Elles permettent également d'orienter la consultation des intervenants et d'appuyer la reddition de comptes du BSIF.

Le BSIF collabore à l'heure actuelle avec ses homologues d'Australie et du Royaume-Uni pour mettre au point une façon commode d'effectuer des analyses coûts-avantages dans le secteur des services financiers, et il fera participer divers intervenants et d'autres organismes de réglementation à cette initiative.

Le BSIF reconnaît que la réglementation impose à l'économie des coûts qui sont engagés en prévision des retombées qu'engendreront les mesures réglementaires. Le BSIF s'engage à exercer ses activités de manière rentable, et il entend intégrer des analyses coûts-avantages à son processus décisionnel.

L'analyse coûts-avantages est une discipline bien établie en économie appliquée, et les organismes gouvernementaux canadiens l'utilisent depuis longtemps comme outil d'évaluation des politiques. Même lorsque des estimations numériques ne peuvent être établies avec précision, les analyses coûts-avantages constituent un cadre utile pour cerner, cibler et vérifier les répétitions des mesures réglementaires proposées par le BSIF. Elles permettent également d'orienter la consultation des intervenants et d'appuyer la reddition de comptes du BSIF.

de ses propositions chaque fois que ces dernières doivent se traduire, pour les intéressés, par une augmentation de coût plus que minime.

Le BSIF a collaboré étroitement avec le ministère des Finances à l'élaboration de modifications législatives visant à rationaliser l'approbation de nombreuses opérations qui nécessitent, à l'heure actuelle, l'aval du surintendant. Ces modifications législatives sont contenues dans le projet de loi C-38, présenté à la Chambre des communes le 13 juin 2000. Ce projet de loi établit un mécanisme d'approbation présomée.

En vertu de ce mécanisme proposé, lorsqu'une institution soumettra une demande au BSIF, le surintendant disposera d'au plus 30 jours pour soulever des préoccupations, demander des précisions ou signaler un délai. À défaut, il sera réputé avoir approuvé la demande. Le surintendant pourra également sanctionner explicitement l'opération en cause avant l'échéance du délai de 30 jours.

Le BSIF publiera la liste des renseignements à fournir à l'égard de chaque autorisation prévue par la Loi pour accroître la transparence du processus et aider à faire en sorte qu'aucune demande ne soit indûment retardée au motif que l'information est insuffisante. L'assujettissement du traitement de l'information à des délais constitue un net progrès et servira de point de départ pour mesurer la performance du BSIF à cet égard. Des mesures de performance seront établies à partir de données recueillies au moyen d'un nouveau système de suivi des demandes et des raisons entourant tout délai. Pour la première fois, le BSIF pourra évaluer l'efficacité avec laquelle il traite les demandes et disposera de renseignements qui lui permettront de proposer des solutions à l'égard de tout problème de traitement des demandes.

Même si des modifications législatives sont nécessaires pour appliquer intégralement le mécanisme de l'approbation présomée, le BSIF modifiera ses méthodes internes pour se conformer au délai de 30 jours en prévision de l'adoption de la législation nécessaire.

ANALYSES COÛTS-AVANTAGES

Une saine réglementation est essentielle à la stabilité et à la compétitivité du système financier. En principe, il est facile d'établir le niveau optimal de réglementation; c'est celui au-delà duquel le coût d'une réglementation plus poussée est supérieur aux retombées de cette réglementation additionnelle, c'est-à-dire à compter du moment où la réglementation supplémentaire n'est plus rentable.

Malheureusement, il n'est pas facile de chiffrer les coûts et les avantages de la réglementation. Des travaux sont en cours dans de nombreux pays, plus particulièrement aux États-Unis et au Royaume-Uni, pour mesurer l'impact de la réglementation sur l'économie. En fait, en vertu de la loi adoptée récemment pour mettre en place la Financial Services Authority (FSA) au Royaume-Uni, cette dernière entité doit notamment procéder à des analyses coûts-avantages. La FSA doit publier une estimation des coûts et une analyse des avantages

VISER PLUS HAUT

viser plus haut

LE BSIF REVOIT
CONSTAMMENT SES ACTIVITÉS
ET PROCÉDURES POUR EN
REHAUSSER LA TRANSPARENCE
ET L'EFFICIENCE. LA
PRÉSENTE SECTION TRAITE
DES PRINCIPALES MESURES
QU'IL A PRISES DEPUIS UN AN
POUR AMÉLIORER SA PERFOR-
MANCE ET SA RÉDITON DE
COMPTES.



Le conseil consultatif du BSIF avise le surintendant sur un large éventail d'enjeux relatifs aux opérations internes et aux responsabilités générales du BSIF. Le conseil a comme principal objectif d'aviser le surintendant sur les plans et les priorités appropriés afin que le BSIF soit en bonne position de répondre à ses objectifs organisationnels généraux.

Le conseil est également appelé à faire connaître au surintendant le point de vue de l'industrie sur l'évolution du secteur des services financiers, ce qui est déterminant pour aider le BSIF à maintenir son efficacité et sa capacité d'être avant-gardiste.

L'orientation du conseil touche plusieurs domaines:

- les questions substantielles portant sur les opérations internes du BSIF, y compris celles relatives aux politiques financières et administratives touchant les institutions réglementées (p. ex. les systèmes de recouvrement des coûts) et aux ressources humaines (p. ex. les processus de recrutement, d'évaluation et de maintien en poste du personnel compétent);
- les plans d'activités et stratégiques du BSIF ainsi que les sujets connexes, comme les mesures du rendement ou les initiatives internes de rationalisation; les nouvelles orientations de la politique de surveillance ou de réglementation et des politiques de régulation choisies);
- la participation du BSIF à des groupes ou forums internationaux;
- les questions relatives aux communications, y compris les relations du BSIF avec les intervenants externes et son plan directeur de communications;
- les tendances et les nouveaux risques dans le secteur des services financiers ainsi que leurs incidences sur les initiatives de recherche du BSIF.

Le conseil consultatif du BSIF est composé de sept membres et se réunit de trois à quatre fois par année. Le surintendant agit en qualité de président du conseil; toutefois, le moment venu, un membre du conseil pourrait être appelé à assumer ce rôle. Les membres sont nommés pour une période de trois ans et ont droit à des appointements concurrentiels.

Les membres du conseil possèdent une expérience et des connaissances diverses, y compris du secteur financier ainsi que de la direction générale ou de l'exploitation dans un secteur connexe, détiennent un titre professionnel ou ont acquis d'autres compétences pertinentes. Les règles habituelles sur les conflits d'intérêts et la confidentialité sont applicables. Puisque le conseil est consultatif et ne prend pas de décision concernant une institution en particulier ni un groupe d'institutions, les membres peuvent détenir des actions et s'impliquer dans la gestion ou la surveillance d'une institution financière.

Groupe consultatif des employés afin de poursuivre les progrès à l'égard de ces questions importantes.

CONSEIL CONSULTATIF DU BSIF

Pour les sociétés privées et les organismes de réglementation du secteur financier de nombreuses autres administrations, la réglementation par un conseil d'administration est la pierre angulaire de leur cadre de reddition de comptes puisqu'elle resserre la discipline et la rigueur au sein de l'entité.

Pour renforcer davantage sa reddition de comptes, le BSIF est à mettre sur pied un Conseil consultatif qui sera chargé de conseiller le surintendant sur une vaste gamme de questions touchant les opérations internes du BSIF et les grands domaines relevant de sa compétence. En 1999-2000, le BSIF a préparé la création du Conseil consultatif. Sept membres ayant une expertise du secteur financier et une expérience de la gestion supérieure et des opérations fort vastes ont été choisis au milieu de 2000. Au départ, le surintendant présidera cet organe consultatif, qui devrait tenir sa première réunion en octobre 2000.

Le Conseil consultatif n'aura accès à aucun renseignement propre à une institution, et ses membres devront se conformer à des règles portant sur les conflits d'intérêt et la confidentialité des renseignements. Le Conseil ne se penchera sur aucune question relevant de la politique du secteur financier ou de la compétence du ministre. Même si le Conseil consultatif du BSIF joue précisément un rôle consultatif, son examen des plans et des priorités du BSIF aidera à faire en sorte que ce dernier soit bien placé pour s'acquitter de son mandat et réaliser ses objectifs stratégiques.

Le Conseil consultatif aidera nettement le surintendant à prendre le pouls de l'industrie au sujet de la réalité changeante du secteur des services financiers. Cette perspective aidera grandement le BSIF à demeurer efficace et à faire en sorte que ses politiques de surveillance visent un juste équilibre entre, d'une part, la sûreté et la solidité et, d'autre part, la compétitivité et la souplesse.

Le BSIF partage les préoccupations des répondants à l'égard de la mise sur pied d'un certain nombre d'initiatives pour les atténuer. À titre d'exemple, citons la mise sur pied du Secteur du Soutien spécialisé et l'amélioration des programmes de formation du BSIF. Le personnel des huit divisions du Secteur du soutien spécialisé (Comptabilité, Actuariat, Fonds propres, Marchés de capitaux, Conformité, Risque de crédit, Analyse financière et gestion des données et Technologie des services financiers) fournit un soutien technique spécialisé aux équipes de surveillance et met l'accent sur le recensement des risques nouveaux. Les programmes de formation nouveaux et plus élaborés du BSIF permettent de dispenser une formation poussée sur les questions de surveillance qui ont beaucoup évolué.

Le BSIF a procédé cette année à son deuxième sondage auprès des employés pour évaluer la satisfaction de ces derniers. Plus précisément, le sondage visait à définir le « climat » de l'organisation, à comparer les résultats à ceux d'un sondage semblable mené en 1997 pour cerner les questions pouvant être améliorées d'ici à la fin de l'année 1997 pour faire le suivi des programmes de ressources humaines au cours de la prochaine année.

Dans l'ensemble, les réponses sont plus positives cette année qu'en 1997. Sur les 22 questions semblables au sujet desquelles les participants ont été interrogés, les réponses ont été plus positives dans 19 cas, et plus négatives dans un seul. Les réponses aux autres questions n'ont pas changé.

Au nombre des points forts du BSIF signalés dans le sondage de cette année, citons le fait de permettre aux employés de prendre en charge leur formation et leur perfectionnement professionnel; les avantages sociaux offerts aux employés; l'efficacité de la surveillance; la possibilité pour les employés de contribuer à la réalisation des objectifs de l'organisation du fait qu'ils comprennent sa mission et ses valeurs; la possibilité pour les employés de communiquer dans la langue officielle de leur choix; et le niveau général de satisfaction des employés.

Les réponses à certaines questions de cette année ont été comparées à celles de 1997 et aux renseignements contenus dans une base de données canadienne portant sur un échantillon représentatif d'employeurs des secteurs public et privé. Sur les 32 questions ainsi comparées, les réponses des employés du BSIF à six questions ont été nettement plus positives que celles de l'ensemble de la population active canadienne. En outre, les réponses des employés du BSIF à quatre questions ont été plus négatives que celles de la population en général, tandis que les autres ne présentaient pas de différence significative.

Même si le BSIF présente plusieurs points forts, il reste que, d'après le sondage, les aspects suivants restent à améliorer : la rémunération au rendement; l'équité de la rémunération; la gestion de la performance; l'efficacité du leadership; et l'efficacité de la dotation. La direction du BSIF élaborera un plan détaillé prévoyant le recours en permanence à un

sondages réalisés en 1986 et en 1993 renfermaient des questions semblables. En 1999, 84 p. 100 des répondants ont dit avoir confiance dans le système financier canadien. Ce résultat est légèrement inférieur à celui de 88 p. 100 obtenu en 1997, mais ce recul n'est pas significatif au plan statistique. En effet, la confiance demeure élevée et se maintient à l'intérieur de la fourchette observée par la maison de sondages lors d'enquêtes semblables depuis le milieu des années 80.

Outre le BSIF, d'autres organismes gouvernementaux peuvent contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien. Cette confiance dépend également de facteurs intérieurs et internationaux qui échappent au contrôle direct des organismes gouvernementaux. Même s'il est impossible de déterminer précisément la contribution des organismes gouvernementaux au maintien de la confiance du public, de récents événements survenus à l'étranger montrent que cette confiance est habituellement minée lorsque la performance des organismes de réglementation est insatisfaisante. Le BSIF continuera de surveiller le niveau de confiance du public dans le système financier canadien pour évaluer dans quelle mesure il atteint efficacement ses objectifs.

SONDAGE SUR L'EFFICACITÉ

En 1998, le BSIF a commandé son premier sondage sur l'efficacité à une société d'études de marché. Ce sondage comportait des entrevues auprès de cadres supérieurs d'institutions réglementées par le BSIF et de sociétés spécialisées au service du secteur financier pour recueillir leurs points de vue sur l'efficacité du BSIF. Ce sondage périodique a été répété au printemps de 2000.

En 1998, on a constaté que les répondants avaient une bonne opinion de la performance du BSIF. À leur avis, celui-ci était sans doute l'organisme canadien de réglementation le plus sérieux et le plus porté à la consultation. Les participants étaient toutefois inquiets du fort taux de roulement du personnel du BSIF et de sa capacité de s'adapter à l'évolution rapide du secteur financier.

Les participants au sondage du printemps de 2000 ont une meilleure opinion encore de la performance du BSIF à titre d'organisme de réglementation que ceux de 1998. Cela témoigne bien de l'efficacité de nombreux changements organisationnels et opérationnels effectués depuis cinq ans, changements qui ont également contribué à freiner nettement le roulement de personnel.

Toutefois, les participants au sondage de 2000 ont exprimé des craintes semblables à celles soulevées dans le sondage de 1998. Même si bon nombre de répondants sont d'avis que les employés du BSIF connaissent bien les questions dont ils sont chargés et que les inspections fondées sur les risques effectuées par le BSIF sont efficaces, ils continuent de croire que le BSIF doit améliorer la formation de son personnel et accroître sa capacité d'embaucher, de former et de maintenir en poste du personnel compétent. En outre, les deux tiers des répondants s'inquiètent de la capacité du BSIF de suivre le rythme des changements au sein du secteur financier.

En mai 1999, conjointement avec la Banque mondiale, le Fonds monétaire international (FMI) a mis en place un projet de Programme d'évaluation du secteur financier (PESF) pour renforcer la surveillance des systèmes financiers des membres du FMI. Le Canada a accepté d'être le premier grand pays industrialisé à faire l'objet d'une telle évaluation. Au nombre des étapes clés du PESF, mentionnons un examen par les pairs de la mesure dans laquelle le Canada observe et applique les principes de base établis par le Comité de Bâle, examen confié à des préposés chevronnés au contrôle bancaire du conseil d'administration du Système de la Réserve fédérale, des États-Unis, de la Banque centrale du Brésil et de la Bundesbank d'Allemagne. À l'appui du ministre des Finances, le BSIF a joué un rôle de premier plan dans l'élaboration du concept de l'examen de surveillance par les pairs et, de concert avec le FMI et la Banque mondiale, a son intégration au PESF.

Selon l'examen par les pairs du Canada effectué par le FMI, notre pays applique largement les normes pertinentes, ce qui a contribué à la stabilité de notre système financier. Le rapport signale des dérogations mineures aux principes du Comité de Bâle auxquelles les modifications législatives annoncées en juin 1999 et présentées un an plus tard donnent justement suite.

Dans le cadre de son examen, le FMI a évalué la performance du BSIF en regard d'une série de principes publiés en 1997 par l'AICA. À cette époque, l'AICA n'avait pas encore terminé l'élaboration de sa méthode d'évaluation. Pour des raisons d'ordre opérationnel, le FMI n'a pas eu recours à l'examen par les pairs pour ce volet des travaux. En revanche, selon le rapport du FMI, le BSIF se conforme de façon générale à tous les principes prévus par l'AICA.

Dans le contexte du PESF et sur la base des données d'autoévaluation fournies par les autorités canadiennes, le FMI a préparé un rapport sur l'observation des normes et des codes, le *Report on the Observance of Standards and Codes*, qui examine la mesure dans laquelle le Canada respecte les normes internationales. Ce rapport du FMI est disponible, en anglais seulement, sur le site Web de l'organisme, à l'adresse www.imf.org/external/np/ros/can/index.htm.

SONDAGE D'OPINION PUBLIQUE

Le sondage d'opinion indépendant auprès de certains auditoires externes afin de recueillir leurs points de vue sur la performance du BSIF contribue nettement au suivi de cette performance et aide à promouvoir la reddition de comptes.

En 1997, le BSIF a commandé un sondage d'opinion publique national auprès des Canadiens adultes pour mesurer leur confiance dans la sûreté des sommes confiées aux institutions financières canadiennes. Ce sondage périodique a été répété à la fin de 1999. Les



réaction

L'ÉVALUATION DE LA PERFORMANCE DU BSIF PAR LES ORGANISATIONS EXTERNES AIDE NETTEMENT À VOIR DANS QUELLE MESURE LE BSIF S'ACQUITTE EFFICACEMENT DU MANDAT QUE LUI CONFÈRE LA LOI. LA PRÉSENTE SECTION TRAITE DES PRINCIPALES ACTIVITÉS LANÇÉES AU COURS DE L'ANNÉE POUR CONNAÎTRE L'OPINION DES GROUPES D'INTERVENANTS ET D'AUTRES ORGANISMES CLÉS AU SUJET DE L'EFFICACITÉ DU BSIF ET DE SA REDDITION DE COMPTES.

Depuis la création du BSIF, en 1987, si l'on tient compte de la valeur de rendement de l'argent mais non des sommes versées par les sociétés d'assurance-dépôts ou les fonds d'indemnisation, le taux de recouvrement global s'établit à 91 p. 100. Dans bien des cas de liquidation, souscripteurs et déposants ont été entièrement dédommages.

Le BSIF dresse également un bilan interne par suite d'une faillite. Même si cet exercice est une source de renseignements utiles, il ne peut guère servir d'indicateur de performance en raison du délai considérable entre le moment où on y procède et l'intervention proprement dite du BSIF.

Les mécanismes de contrôle que comporte le système réglementaire fédéral rehausseront également la reddition de comptes du BSIF. Plus particulièrement, ce dernier discutera périodiquement des problèmes actuels ou potentiels des institutions avec la SADC et la Société d'indemnisation pour les assurances de personnes (SIAP), qui procèdent à l'évaluation indépendante des risques. Ces discussions aident à cerner les enjeux et à garantir la coordination et le bien-fondé de notre intervention. Dans certains cas, le BSIF et ces organismes élaborent des solutions conjointes aux problèmes relevés.

Au nombre des prochaines étapes de l'élaboration des indicateurs de performance, citons l'élargissement de la portée de l'autoévaluation des mesures d'intervention pour inclure toutes les institutions, et non uniquement celles dont le stade d'intervention est supérieur à 0. En outre, on mesurera l'efficacité des indicateurs de performance du BSIF en les comparant à d'autres cotes internes et externes des institutions et en évaluant les résultats à l'aide de données améliorées du BSIF sur le temps consacré à la surveillance de diverses institutions.

Le BSIF autoévalue en outre l'efficacité de son intervention à l'égard de chaque institution ou régime de retraite dont le stade est supérieur à 0. Les tendances globales des résultats de cette autoévaluation sont étudiées périodiquement dans le cadre de l'examen effectué par la direction, et les enjeux qui en découlent font l'objet d'un suivi. Les progrès issus des recommandations ou des exigences du BSIF sont dits excellents, acceptables ou faibles.

Depuis quelques années, sur les quelque 480 institutions que surveille le BSIF, on en compte systématiquement entre 60 et 70 dont le stade est supérieur à 0. On estime que, dans la grande majorité des cas, l'intervention du BSIF auprès de ces dernières produit des résultats acceptables, alors que quelques-unes affichent d'excellents résultats en réponse aux recommandations ou aux exigences réglementaires. Si une institution dont le stade est supérieur à 0 affiche de piètres résultats, elle fait l'objet d'une surveillance plus serrée.

Les indicateurs de performance tiennent également compte du passage des institutions d'un stade à un autre. En vertu de son programme d'intervention précocce, le BSIF constate que les institutions atteignent puis quittent le stade de pré-alerte à mesure qu'il décèle des problèmes et que les institutions en question les corrigent. Au cours d'une année type, la plupart des entités dont le stade est supérieur à 0 se retrouvent au stade de pré-alerte et bon nombre d'entre elles voient leur situation s'améliorer alors qu'elles passent au stade inférieur.

Le BSIF a également renforcé l'analyse de ses activités pour cerner les tendances qu'ont en commun les institutions qui se situent à un même stade d'intervention. La faiblesse des mécanismes de contrôle et de régle semble un phénomène de plus en plus répandu chez ces institutions, qui paraissent avoir plus de difficultés à corriger ces problèmes. Pour leur venir en aide, le BSIF publiera en 2000 une ligne directrice en matière de régle afin de préciser ses attentes à cet égard.

Les indicateurs de performance du BSIF sont en voie d'être étendus pour englober le temps que les institutions financières séjournent à divers stades, et le BSIF songe à établir des mécanismes permettant d'identifier les cas nécessitant une intervention plus ferme. Même si ces derniers sont très rares à l'heure actuelle, le BSIF les examine pour déceler les tendances possibles des résultats imprévus de l'évaluation des risques qui auraient dû être décelées plus tôt.

L'utilité de ces indicateurs et mécanismes s'accroîtra sous peu à mesure que le Programme consultatif du BSIF examinera les indicateurs de performance et aideront à relever la capacité du BSIF de rendre des comptes.

Les pertes entraînées par la liquidation d'une institution financière ou d'un régime de retraite constituent un autre indicateur qu'examine le BSIF. Si le taux de recouvrement associé à une faillite est bas, cela pourrait signifier que le BSIF a trop tardé à demander une ordonnance l'autorisant à mettre un terme aux activités de l'institution. Par ailleurs, les taux de recouvrement dépendent également de la conjoncture économique qui prévaut au moment de la liquidation d'une institution. De façon générale, cette mesure permet d'indiquer si l'intervention du BSIF a été opportune lorsque l'institution était confrontée aux plus grandes difficultés.

Le BSIF a notamment pour objectif stratégique de minimiser les pertes indues pour les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite. Parmi les principales activités du BSIF à l'appui de cet objectif, citons sa participation à l'élaboration de mesures législatives établissant un cadre prudentiel, de même que l'établissement de règles, de politiques et de lignes directrices sur des questions comme les normes de fonds propres et la gestion des risques. Il reste que le programme de surveillance du BSIF constitue sa principale activité appuyant directement cet objectif.

Sachant qu'aucune mesure ne peut, à elle seule, produire des résultats clairs et définis, le BSIF a mis au point un certain nombre d'indicateurs de performance axés sur la réduction au minimum des pertes indues. La plupart de ces indicateurs ne dépendent pas uniquement des mesures prises par le BSIF. Par exemple, aucune institution de dépôts fédérale ni aucun assureur n'a fait faillite depuis 1996. Il se peut que cela résulte en partie de la qualité globale de la gestion des institutions financières canadiennes et des activités du BSIF. Or, ce constat reflète aussi sûrement la longue période de prospérité économique et financière dont nous bénéficions.

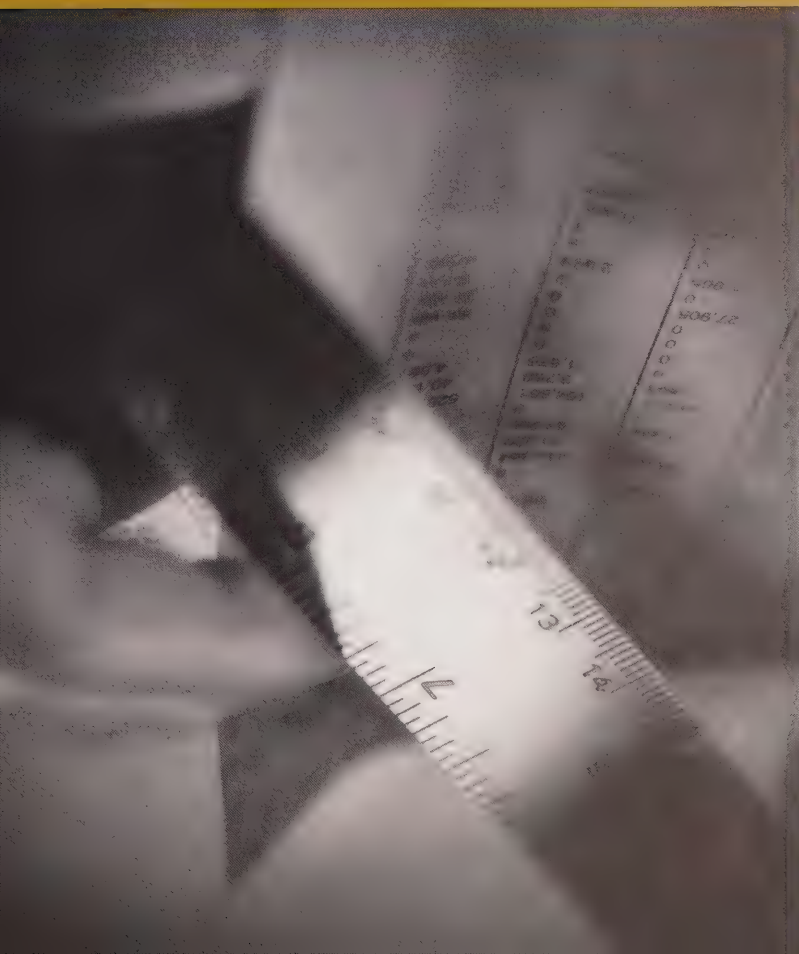
Le BSIF pourrait chercher à concevoir un système pratiquement à l'épreuve des faillites, mais cela priverait les Canadiens de tous les avantages qu'offre un secteur financier concurrentiel et efficient. En fait, le mandat législatif conféré au BSIF indique clairement que la survenance d'une faillite n'est pas synonyme d'une piètre performance de la part du BSIF. Ainsi, le paragraphe 4(4) de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* prévoit ce qui suit : « Bien que la réglementation et la supervision par le Bureau et le surintendant soient de nature à réduire les risques de faillite, elles doivent s'effectuer en tenant compte du fait que le conseil d'administration est responsable de la direction de l'institution financière, que celle-ci évolue dans un monde concurrentiel où la gestion du risque est impérative et que des difficultés financières peuvent survenir et entraîner sa faillite. »

Le BSIF répertorie les institutions selon divers stades d'intervention. Le stade 0 est synonyme de résultats normaux ou acceptables; le stade 1 est celui de pré-alerte; le stade 2 signale un risque pour la viabilité ou la solvabilité; le stade 3 signale que la viabilité future est sérieusement compromise; et le stade 4 correspond à la non-viabilité ou à l'insolvabilité imminente. Le BSIF utilise plusieurs indicateurs pour suivre sa propre performance. Le premier de ces indicateurs correspond simplement au nombre et à la proportion d'institutions dont le stade est supérieur à 0, de même que la proportion de l'actif du secteur que détiennent ces institutions. De façon générale, la proportion d'institutions au-delà du stade 0 et celui de l'actif qu'elles détiennent diminuent depuis quelques années, mais le recul est moins prononcé que celui auquel on pourrait s'attendre en cette période de prospérité économique. Cela reflète probablement les mesures prises par le BSIF en vertu de son mandat d'intervention précoce, qui font maintenant en sorte qu'une institution passe à un stade supérieur plus tôt à mesure qu'elle éprouve des difficultés.

UNE APPROCHE MESURÉE

une approche mesurée

LE BSIF A NOTAMMENT POUR
OBJET STRATÉGIQUE DE MINIMISER
LES PERTES INDUES POUR LES
DÉPOSANTS, LES SOUSCRIPTEURS ET LES
PARTICIPANTS DES RÉGIMES DE
RETRAITE. CETTE SECTION MET EN
RELIEF LES EFFORTS QUE DÉPLOIE LE
BSIF POUR METTRE AU POINT UN
CERTAIN NOMBRE D'INDICATEURS DE
PERFORMANCE AXÉS SUR LA
RÉDUCTION AU MINIMUM DES PERTES
INDUES.



Le BSIF s'engage à fournir un service professionnel, de haute qualité et rentable. Pour s'acquiescer de sa mission de protéger les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues, le BSIF promeut et administre un cadre de réglementation qui contribue à la confiance du public dans le système financier. Du même coup, le BSIF veille à ce que le système de réglementation n'empêche pas indûment les institutions d'exercer une concurrence efficace.

Cinq objectifs stratégiques jouent un rôle crucial dans la réalisation de la mission du BSIF :

Confiance du public — Contribuer à la confiance du public en rehaussant la sécurité et la santé du système financier canadien grâce à l'évaluation des risques systémiques et à la promotion de pratiques commerciales et financières saines.

Protection contre les pertes indues — Évaluer les risques et les tendances propres aux institutions et intervenir en temps opportun, de manière à réduire au minimum les pertes que pourraient subir les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite.

Rentabilité — Entretenir des échanges francs et ouverts avec les parties intéressées sur les coûts et les avantages de notre mandat.

Concurrence — Exécuter de notre mandat d'organisme de réglementation en tenant compte de la nécessité de permettre aux institutions d'exercer une saine concurrence.

Qualité — Assurer un service de haute qualité en fournissant aux employés les outils et la formation professionnelle nécessaires pour qu'ils puissent relever les défis posés par une conjoncture qui change rapidement.

Mai 1996 — Le projet de loi C-15 reçoit la sanction royale. Cette nouvelle loi précise que le BSIF doit avant tout aider à minimiser les pertes pour les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite, et contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien.

juillet 1987 — Le gouvernement du Canada édicte la Loi sur les institutions financières et modifiant le système d'assurance-dépôts et la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières. Cette dernière prévoit la fusion du Département des assurances et du Bureau de l'inspecteur général des banques pour constituer le BSIF, qui est chargé de surveiller et de réglementer l'ensemble des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux.

fin des années 80 — La concurrence internationale de plus en plus vive, la faillite de plusieurs banques canadiennes et l'enquête à cet égard menée par l'honorable Willard Z. Esley montrent que le Canada doit modifier son approche à l'égard des marchés financiers.

Le BSIF réglemente et surveille toutes les banques au Canada, de même que l'ensemble des sociétés d'assurances, des sociétés de fiducie et de prêt, des associations coopératives de crédit, des sociétés de secours mutuels et des régimes de retraite fédéraux. Il a été établi en 1987 sous le régime de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*. Le BSIF fournit également des services actuariels au gouvernement du Canada et procède à l'examen de certaines institutions financières provinciales en vertu d'ententes fédérales-provinciales ou à titre de mandataire de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADQ).

En outre, le BSIF administre les lois suivantes :

- la *Loi sur les banques*;
- la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;
- la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;
- la *Loi sur les sociétés d'assurances*;
- la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*.

Chacune de ces lois régit la structure et le fonctionnement d'un type d'institution financière fédérale ou encadre les normes des régimes de retraite. Ces diverses lois tiennent compte des particularités des institutions qui y sont assujetties, tout en étant uniformes. Le BSIF est divisé en quatre secteurs : Surveillance, Règlementation, Soutien spécialisé et Services intégrés. Il compte quelque 400 employés répartis dans des bureaux situés à Ottawa, à Toronto, à Montréal et à Vancouver.

Les activités du BSIF sont surtout financées par les cotisations versées par les institutions en fonction de la taille de leur actif ou du nombre de leurs membres. À cela s'ajoutent des droits perçus en contrepartie de certains services selon une version modifiée du principe de l'utilisateur payeur. Une modeste partie des recettes du BSIF provient des services actuariels fournis au gouvernement du Canada relativement au Régime de pensions du Canada.

SOUS-INTENDANT BSIF

1925 – Le Bureau de l'inspecteur général des banques est mis sur pied.

Début des années 60 – La Commission Porter examine les enjeux structurels et opérationnels ayant une incidence sur le système financier et les institutions financières du Canada.

Fin du XIX^e siècle – Le Bureau du surintendant des assurances, devenu par la suite le Département des assurances, voit le jour.

Début des années 30 – La Commission royale MacMillan examine les questions touchant les banques et la monnaie ayant une incidence sur le système financier et les institutions financières du Canada.

1967 – Le ministre des Finances d'un projet de loi créant la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADQ).

financières, de portée plus générale. De son côté, Edna MacKenzie est demeurée au poste de surintendant auxiliaire du Secteur des services intégrés. Voilà pour la composition de l'équipe de direction.

Bien que l'on ait fait appel plus que jamais à la disponibilité, à l'énergie et à l'expertise des employés du BSIF, ces derniers ont bien relevé les défis auxquels ils ont été confrontés en faisant preuve d'acharnement au travail, de dévouement et d'une extraordinaire fidélité à la mission du BSIF. Nous aurons besoin de ce dévouement et de cet engagement pour relever les défis plus nombreux encore que soulèvera l'évolution du secteur financier canadien.

Je vous remercie.

Le surintendant,



John R.V. Palmer

et d'envergure aux règles régissant notre secteur financier alors que les perspectives économiques ont rarement été plus encourageantes et que le souvenir des faillites de certaines de nos institutions financières s'estompe rapidement. À mesure que nous permettons au système financier d'assumer de plus grands risques afin de générer d'importantes retombées pour les consommateurs et les investisseurs, nous devons reconnaître que le milieu financier pourrait bien être quelque peu différent lorsque les effets des lois de la gravité économique recommenceront à se faire sentir.

En faisant le bilan de l'année écoulée, on constate en outre que le souvenir du défi du passage à l'an 2000 commence lui aussi à s'estomper puisque la plupart des pays du globe ont pu faire la transition sans heurt. Néanmoins, à priori, le défi semblait sérieux et les conséquences possibles d'un manque de préparation auraient pu être dévastatrices pour la plupart des institutions financières. C'est pourquoi, à l'instar des organismes de réglementation des institutions financières de bon nombre d'autres pays, le BSIF a lancé un programme dynamique en 1996 pour prévenir les institutions financières au sujet des risques potentiels et les inciter à élaborer des plans de conversion satisfaisants. Le BSIF a poursuivi ses efforts jusqu'à la date butoir, et même au-delà, en surveillant le déroulement des programmes de conversion et en signalant les problèmes potentiels aux membres de la haute direction et aux administrateurs des institutions financières. Nous avons été heureux de constater que les institutions financières n'ont éprouvé pratiquement aucun pépin au passage à l'an 2000.

Cette année encore, j'ai réalisé à quel point les gens sont la clé du succès de toute organisation, et surtout de celles qui, comme le BSIF, œuvrent dans le domaine du savoir. Comme par les années passées, les efforts du BSIF ont visé en bonne partie à améliorer les possibilités de formation et de carrière de ses employés et à recruter auprès du secteur financier des gens ayant les compétences et les connaissances spécialisées dont le BSIF a besoin pour s'acquitter de ses responsabilités.

De nombreuses recrues se sont jointes au BSIF au cours de l'année, y compris des cadres supérieurs du Secteur du soutien spécialisés, dont la mise sur pied ne remonte encore qu'à l'an dernier. Aux plus hauts échelons, nous avons également accueilli Michael Hafeman, un membre de haut niveau de la profession actuarielle au Canada, à titre de surintendant auxiliaire du Secteur du soutien spécialisé. Peu après la fin de l'exercice, John Doran, un cadre supérieur du secteur bancaire, est devenu le nouveau surintendant auxiliaire du Secteur de la surveillance.

Plus tôt cette année, le surintendant adjoint du Secteur de la réglementation, John Thompson, a décidé de prendre sa retraite après un mandat de sept ans au BSIF. Je tiens à le remercier personnellement de sa contribution à maints égards au BSIF au cours de cette période. Il a joué un rôle de premier plan pour renforcer l'AICA, notamment pour en établir le siège à Bâle et recruter un secrétaire général. Julie Dickson a pris la relève de John le 1^{er} janvier 2000, à titre de surintendant auxiliaire, Secteur de la réglementation.

Pendant l'exercice à l'étude, Nick Le Pan occupait le poste de surintendant adjoint, Secteur de la surveillance. Toutefois, après l'arrivée de John Doran, il a assumé le poste de surintendant adjoint des institutions

BSIF a été particulièrement actif au sein du Comité de Bale sur le contrôle bancaire et de l'Association internationale des contrôleurs de l'assurance (AICA), en plus d'aider à mettre sur pied le nouveau groupe des surveillants financiers intégrés, qui a tenu sa première réunion en mai 1999. Le BSIF a également accepté de siéger au sein de la nouvelle Association des responsables de la surveillance des banques des Amériques (ARSA) vu l'importance croissante des secteurs financiers d'Amérique latine et des Caraïbes pour le Canada. Il est également membre du Forum sur la stabilité financière, et il a participé aux travaux du Groupe de travail sur les places financières extraterritoriales de ce dernier, qui a soumis son rapport final au Forum en mars 2000. Le BSIF a également continué d'appuyer les activités du Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier, de Toronto.

Sur la scène internationale, l'une des plus importantes initiatives a été la refonte de l'Accord de fonds propres de 1988 du Comité de Bale, qui régit à l'heure actuelle les fonds propres réglementaires des institutions de dépôts à l'échelle internationale. Un projet de grande envergure est en cours afin d'exercer davantage sur les risques les règles du Comité de Bale sur les fonds propres et les faire correspondre plus étroitement aux pratiques de gestion des risques des institutions de dépôts pour mieux récompenser les saines pratiques de gestion des risques et réduire la portée de l'arbitrage réglementaire. À la fin de l'exercice, le BSIF consacrait à ce projet environ sept années-personnes qui s'appuient sur les travaux en cours dans certaines banques canadiennes.

Les diverses initiatives stratégiques des institutions financières nationales et internationales ont ceci de commun qu'elles

doivent tenir compte du compromis entre le risque et les avantages, sans compter que ce compromis influe sur les mesures gouvernementales et de réglementation. Les institutions cherchent à accroître leur rendement en prenant des risques supplémentaires, tout en s'efforçant de contrôler soigneusement ces risques. Les gouvernements et les organismes de réglementation reconnaissent qu'il faut permettre au système d'assumer un niveau de risque un peu plus élevé pour profiter des retombées économiques d'un accroissement de la compétitivité et de l'innovation, retombées qui résultent, dans une certaine mesure, des décisions prises à l'étranger pour alléger les exigences réglementaires.

À mesure que les institutions prennent des risques plus importants dans le but d'accroître leur rendement pour leurs actionnaires et que les gouvernements jugent nécessaire de tenir compte de ces changements, souvent dans le but d'instaurer des règles du jeu équitables en regard de celles qui régissent les institutions étrangères, nous devons reconnaître que ces changements surviennent au cours de ce qui pourrait bien être une étape tardive de la plus longue reprise économique jamais observée. À l'examen des cycles économiques antérieurs, on constate que, lorsqu'une reprise économique est bien amorcée, il semble émerger des tensions en faveur d'un allègement de la réglementation et de mesures pour aider les institutions financières à innover, à se diversifier et à mieux soutenir la concurrence. Lorsqu'une reprise économique prend fin, ce qu'elle ne manque jamais de faire, et que les institutions financières sombrent, comme c'est parfois le cas, les attitudes évoluent et l'on réclame une réglementation et une surveillance plus rigoureuses.

Nous apportons des changements importants

premier appel public à l'égard des quatre sociétés sont maintenant chose faite.

En plus de surveiller quelque 480 institutions financières et 1 100 régimes de retraite et de répondre à leurs besoins, d'autres initiatives et projets ont retenu notre attention.

Dans le cadre de la plus importante de ces activités, nous avons aidé le ministre des Finances à élaborer le document d'orientation du secteur des services financiers canadiens que le gouvernement fédéral a publié en juin 1999, de même que le projet de loi qui

a été déposé un an plus tard. Le BSIF a fourni des conseils sur de nombreux éléments de ce projet de loi et a participé étroitement à la conception du nouveau régime de sociétés de portefeuille et des règles sur les « placements admissibles », conçus pour assouplir la structure et le fonctionnement des institutions financières fédérales.

En août 1999, le BSIF a formellement publié son nouveau Cadre de surveillance, qui précise comment nous axerons nos efforts de surveillance sur les composantes les plus à risque des institutions financières que nous surveillons, tout en recourant davantage, dans la mesure du possible, aux contrôles et aux autres mécanismes d'atténuation des risques mis en place par les institutions elles-mêmes. Les institutions financières, les associations de l'industrie et d'autres intervenants ont très bien réagi à cette nouvelle démarche.

Le BSIF a participé activement aux travaux d'organismes internationaux de réglementation et de surveillance sachant que, à mesure que les institutions financières renforcent leur présence à l'échelle internationale et que les secteurs financiers nationaux deviennent plus interdépendants, les organismes de réglementation doivent harmoniser leurs approches et coordonner leurs efforts de manière plus efficace. Le

initiales stratégiques, accroître la rentabilité de leurs activités et rehausser l'efficacité de leurs capitaux propres ont taxé plus que jamais le BSIF. Non seulement celui-ci devait-il affecter des ressources au suivi de ces activités dans le cadre de ses tâches courantes de surveillance, mais bon nombre des opérations nécessitaient également la sanction du BSIF ou du ministre des Finances. La complexité de certaines opérations et le raffinement de bon nombre des nouveaux instruments de capitaux n'auront jamais autant pesé sur les ressources du BSIF.

En plus d'être confrontées à des opérations plus complexes, les institutions ont été de plus en plus nombreuses à répondre à notre invitation de nous consulter au préalable. Cela leur a permis de mieux comprendre comment nous entendions interpréter la législation, de même que les mesures administratives que nous pouvions prendre, à l'égard d'opérations qui constituaient souvent des précédents. Nous sommes en voie de nous structurer de manière à pouvoir désormais multiplier les consignes prospectives pour aider nos institutions à planifier leurs initiatives stratégiques.

L'une des plus importantes initiatives stratégiques ayant touché le secteur financier canadien depuis un an a sans doute été la démutualisation de quatre des plus importantes sociétés canadiennes d'assurance-vie. Le passage d'un régime de souscription privé à un régime d'actionnariat envergne, tant pour chacune des sociétés que pour le BSIF. Nous avons favorisé le recours à la démutualisation parce que cette dernière permettrait d'améliorer l'accès des assureurs en question aux marchés de capitaux et de renforcer la discipline sur les marchés, deux aspects importants sous l'angle prudentiel. La démutualisation et le

• même si les fusions entre les plus importantes institutions financières canadiennes ont été reportées jusqu'à l'adoption de la nouvelle législation régissant le secteur des services financiers, d'autres fusions et acquisitions, plus modestes mais néanmoins significatives, ont eu lieu; c'est ainsi que la Banque Toronto-Dominion a fait l'acquisition de Canada Trust;

• vu la limitation des perspectives de croissance au Canada, certaines institutions canadiennes ont étendu leurs activités aux États-Unis et ailleurs à l'étranger, surtout par le biais d'acquisitions. Le cours relativement faible du dollar canadien et la valeur élevée des actifs financiers étrangers, surtout aux États-Unis, ont eu tendance à limiter l'ampleur de ces acquisitions à l'étranger;

• parallèlement à la taille de nombreuses multinationales, celle des opérations s'est accrue, ce qui a eu des répercussions sur les opérations financées par les institutions financières canadiennes.

Bon nombre de ces initiatives ont des répercussions sur les profils de risque des entités qui y participent, ce qui oblige les organismes de réglementation à redoubler de vigilance. Ces derniers doivent aussi surveiller de plus près l'ampleur et la composition des fonds propres réglementaires des institutions financières.

Obligées d'accroître le rendement de leurs capitaux propres, les institutions surveillées par le BSIF cherchent à réduire leurs fonds propres ou à en accroître l'efficacité. Les sociétés d'assurances multirisques étrangères ont de plus en plus tendance à rapatrier leurs fonds propres excédentaires au sens où ils dépassent les normes minimales à cet égard. La plupart des sociétés d'assurance-vie conservent des fonds propres largement supérieurs au minimum exigé, mais l'ampleur

de ces fonds propres a commencé à diminuer pour la première fois depuis la faillite de la Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie. Depuis plusieurs années, les institutions de dépôts cherchent à ramener plus près du minimum réglementaire le niveau de leurs fonds propres. Le BSIF a donc instauré, à l'intention des institutions bien capitalisées, des niveaux cibles supérieurs aux exigences minimales. C'est ainsi que les fonds propres de catégorie I et le total des fonds propres doivent correspondre, respectivement, à au moins 7 et 10 % de l'actif pondéré en fonction des risques. À l'heure actuelle, les institutions de dépôts surveillées par le BSIF répondent à tout le moins à cette exigence, mais elles cherchent d'autres façons d'accroître l'efficacité de leurs fonds propres et leur rentabilité.

Nous assistons depuis deux ans à un niveau sans précédent de recours à la titrisation, à mesure que les banques canadiennes cherchent à réduire l'ampleur de leurs actifs pondérés en fonction des risques en cédant la propriété de blocs d'actifs à des groupes d'investisseurs. Les instruments dérivés du crédit servent de plus en plus à des fins semblables. En outre, les banques cherchent à modifier la composition des fonds propres en créant des « instruments novateurs » dont le comportement peut imiter celui des actions ordinaires en temps de crise et rasssembler, en d'autres circonstances, à celui des titres de créance. Du point de vue de l'institution émettrice, l'utilisation de ces instruments vise à assimiler ces derniers à des éléments de fonds propres de catégorie I aux fins de la réglementation sans priver l'institution des avantages de la déductibilité de l'intérêt aux fins de l'impôt.

Les efforts déployés par les institutions canadiennes pour lancer d'importantes

membres tiendront leur première réunion en octobre 2000.

Alors que le BSIF poursuit ses activités et que le secteur financier international continue d'évoluer, la mise en place d'un solide cadre de reddition de comptes aidera le BSIF à s'acquitter efficacement de son rôle de principal organisme de réglementation et de surveillance des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux.

Les défis stratégiques auxquels le secteur financier canadien est confronté depuis un an n'ont peut-être jamais été aussi clairs. Ils englobent :

- la concurrence toujours plus vive des institutions financières étrangères, non seulement sur la scène internationale mais, de plus en plus, sur le marché canadien;

- la concurrence accrue des institutions non financières, comme les entreprises du secteur de la technologie, et des entités non réglementées, comme les sociétés de crédit-bail, dont les services se chevauchent; les fusions entre concurrents étrangers, qui leur confèrent plus d'ampleur, à certains égards, que les institutions canadiennes;

- la croissance des institutions spécialisées offrant un produit unique ou une gamme restreinte de produits à l'échelle mondiale, ce qui leur permet de bénéficier d'avantages d'échelle encore plus importants face aux institutions canadiennes offrant de multiples produits;

- la baisse de rendement des placements à revenu fixe en raison de la conjoncture actuelle caractérisée par une inflation relativement faible et par un climat propice à de bas taux d'intérêt;
- les tensions à la baisse sur les marges

- la rapidité des progrès technologiques dans le secteur financier, source à la fois de possibilités et de défis concurrentiels appréciables;

- la très nette accélération de la prise des décisions d'affaires, ce qui oblige les institutions à anticiper les menaces d'ordre concurrentiel et à y réagir plus rapidement;

- l'émergence de marchés de capitaux mieux informés, mais aussi plus exigeants et impatients, en quête d'une croissance rapide et de rendements élevés, et affichant un goût de plus en plus marqué pour les poids lourds du marché et les réussites à caractère technologique.

Les entités surveillées par le BSIF ont réagi de diverses façons à ces défis :

- elles ont poursuivi et, dans bien des cas, intensifié leurs efforts visant à réduire leurs coûts de fonctionnement grâce à une utilisation plus efficace de la technologie et en fermant des succursales et des bureaux;

- elles ont privilégié des actifs à rendement plus élevé, y compris des placements et des prêts assortis d'une cote moins élevée; elles ont passé soigneusement en revue leurs secteurs d'activités pour en évaluer la rentabilité et le potentiel. Dans certains cas, elles se sont départies d'activités dont l'ampleur ou la compétitivité étaient insuffisantes;

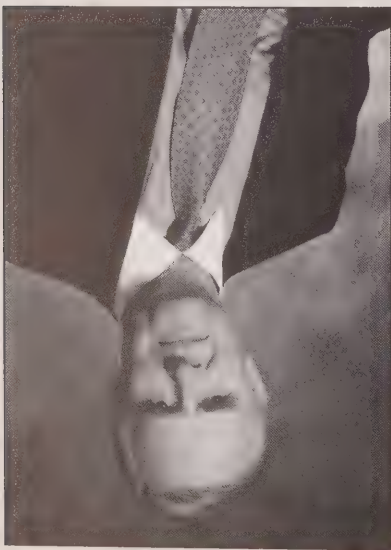
- il y a eu multiplication des partenariats stratégiques entre les institutions financières et non financières, plus particulièrement dans le secteur de la technologie;

Pour une meilleure reddition de comptes

L'exercice 1999-2000, le sixième depuis mon arrivée au poste de surintendant, a certainement été le plus chargé dont j'ai le souvenir. Les institutions financières et les régimes de retraite surveillés par le BSIF ont cherché plus activement que jamais à anticiper quelques-uns des énormes défis stratégiques et à y réagir. Au même moment, au Canada comme à l'étranger, les gouvernements et les organismes de réglementation ont redoublé d'efforts pour veiller à ce que leurs cadres de surveillance demeurent d'actualité.

Alors que l'industrie des services financiers, tant au Canada qu'à travers le monde, évolue de plus en plus rapidement, il importe que les organismes de réglementation et ceux auxquels ces industries doivent rendre des comptes évaluent dans quelle mesure ils sont en mesure de soutenir le rythme. L'une des plus importantes initiatives à long terme du BSIF à cet égard est l'élaboration de mécanismes permettant d'évaluer sa performance dans l'exécution du mandat législatif que le Parlement lui a confié.

Dans les rapports annuels antérieurs, nous avons fait état de nos efforts visant à élargir, sur la base de notre mandat législatif, un cadre de reddition de comptes comprenant des objectifs stratégiques, un énoncé de mission, des valeurs, des normes de performance et des mécanismes permettant d'évaluer cette performance en regard de ces normes. Cette année encore, l'amélioration de notre cadre de reddition de comptes a occupé une place de choix parmi nos activités. Cette initiative a constitué un défi de taille étant donné qu'il existe très peu de précédents de ce genre dans le secteur public et pratiquement aucun au sein de la collectivité de la réglementation. Néanmoins, le BSIF a fait des progrès importants de la collecte de la réglementation. Nous avons également amorcé les travaux préparatoires à la mise sur pied d'un conseil consultatif externe qui nous aidera à évaluer notre performance et à faire état de nos réalisations à nos divers intervenants. La composition de ce conseil consultatif a été arrêtée après la fin de l'exercice, et ses



John R. V. Palmer

soutenus, et le présent rapport annuel a pour thème la « reddition de comptes » pour mettre en lumière ce volet essentiel de nos activités. Soucieux d'améliorer sa reddition de comptes, le BSIF a notamment procédé cette année au deuxième de trois sondages auprès des intervenants afin de recueillir d'importantes indications au sujet des progrès accomplis en regard de ses objectifs et des aspects à améliorer. Au cours de l'année, nous avons mis sur pied la nouvelle Division de l'assurance de la qualité et des normes de rendement et nous aider à poursuivre l'élaboration de nos normes en la matière.

Nous avons également amorcé les travaux préparatoires à la mise sur pied d'un conseil consultatif externe qui nous aidera à évaluer notre performance et à faire état de nos réalisations à nos divers intervenants. La composition de ce conseil consultatif a été arrêtée après la fin de l'exercice, et ses

INSTITUTIONS FINANCIÈRES FÉDÉRALES

Pour le BSIF, une institution financière fédérale est une entité (société publique ou privée, filiale ou succursale) établie ou qui est autorisée à offrir des services financiers aux termes de l'une des lois sur les institutions financières promulguées par le gouvernement fédéral. Les banques, par exemple, sont constituées ou enregistrées sous le régime de la *Loi sur les banques*, et les sociétés d'assurances – sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques – sous le régime de la *Loi sur les sociétés d'assurances*. Ces deux lois renferment certaines exigences et interdictions qui régissent les activités des institutions dans l'intérêt du

INSTITUTIONS FINANCIÈRES ET RÉGIMES DE RETRAITE RÉGLEMENTÉS PAR LE BSIF		
Actifs ^{2,4}	Nombre ¹	(en millions de dollars)
		Banques
		Canadiennes
1 385 658 \$	11	Filiales de banques étrangères
89 767 \$	40	Succursales de banques étrangères
		Sociétés de fiducie et de prêt
		Propriété des banques
195 500 \$	39	Autres
7 178 \$	26	Associations coopératives de crédit
8 076 \$	7	Sociétés d'assurance-vie
255 788 \$	54	Constituées sous le régime des lois canadiennes
21 719 \$	67	Succursales étrangères
		Sociétés de secours mutuels
6 584 \$	13	Propriété canadienne
855 \$	14	Succursales étrangères
		Sociétés d'assurances multirisques
37 479 \$	95	Constituées sous le régime des lois canadiennes
16 877 \$	113	Succursales étrangères
79 500 \$	1 170	Régimes de retraite
Notes		
¹ Le nombre de sociétés réglementées a été établi au 31 mars 2000; il englobe les institutions en voie de liquidation ou de cessation, de même que celles dont le mandat se limite à leurs activités courantes. La liste des institutions réglementées par le BSIF figure sur le site Web de ce dernier.		
² Les montants sont à jour au 31 mars 2000 dans la mesure du possible ou, à défaut, au 31 décembre 1999.		
³ Au 31 mars 2000, deux banques étrangères autorisées avaient obtenu une ordonnance en vue d'établir une succursale au Canada		
⁴ L'actif total des industries réglementées par le BSIF ne se limite pas à la somme de ces montants. Les données concernant les entités fournissant des états consolidés comprennent celles visant les filiales dont l'actif peut également être déjà compris dans une autre catégorie.		

L'honorable Paul Martin, c.p., député

Ministre des Finances

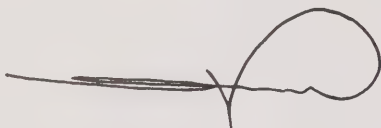
Ottawa, Canada K1A 0A6

Monsieur le Ministre,

En vertu de l'article 25 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, je suis heureux de vous présenter, de même qu'au secrétaire d'Etat (Institutions financières internationales), le rapport annuel du Bureau du surintendant des institutions financières pour l'exercice compris entre le 1^{er} avril 1999 et le 31 mars 2000.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes meilleurs sentiments.

Le surintendant,



John R.V. Palmer

Ottawa, septembre 2000

MISSION DU BSIF

Pour se concentrer davantage sur le mandat que lui confère la loi et pour établir un cadre de responsabilisation, le BSIF a élaboré l'énoncé de mission que voici :

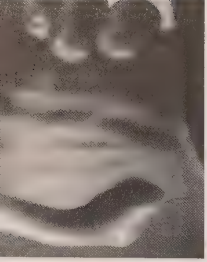
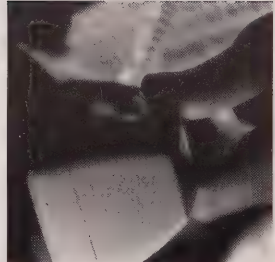
Notre mission consiste à protéger les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues. Nous promouvons et administrons un cadre de réglementation qui permet au public d'avoir foi en un système financier concurrentiel. Nous fournissons aussi des services et des conseils actuariels au gouvernement du Canada. Nous nous engageons à maintenir un niveau élevé de professionnalisme, de qualité et de rentabilité.

TABLE DES MATIÈRES

1	Lettre de couverture
3	Messsage du surintendant
10	Rôles et responsabilités
11	Mandat et objectifs
10-11	Survol historique du BSIF
12	Une approche mesurée
16	Rétroaction
22	Viser plus haut
26	Être à la hauteur
28	Où en sommes-nous?
33	Bureau de l'actuaire en chef
34	Glossaire
35	Annexe 1 – États financiers de 1999-2000
37	Annexe 2 – Plaintes et demandes de renseignements
38	Annexe 3 – Divuligation de renseignements
42	Renseignements à l'intention des consommateurs

Rapport annuel du BSIF 1999-2000

REDDITION DE COMPTES



Bureau du surintendant
des institutions financières

Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Canada



Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Bureau du surintendant
des institutions financières

Keeping Pace



OSFI ANNUAL REPORT 2000.2001

Canada

Table of Contents

>

Letter of Conveyance 02	Superintendent's Message 04
Role and Responsibilities 09	Mandate, Objectives and Milestones 1
Strengthening Human Resources 11	Supervising More Effectively 11
Building the Organization 18	Contributing to the Rules 22
Improving Service to Stakeholders 25	Being Accountable 25
Leading by Example 33	Adding Value 38
Financial Highlights 41	
Financial Statements 43	
Appendix 1 – Complaints and Enquiries 52	
Appendix 2 – Disclosure of Information Consumer Information	

OSFI's Mission

>

To better focus on its legislated mandate and to provide a framework for accountability, OSFI has developed the following mission statement: *We are the primary regulator of federal financial institutions and pension plans. Our mission is to safeguard policyholders, depositors and pension plan members from undue loss. We advance and administer a regulatory framework that contributes to public confidence in a competitive financial system. We also provide actuarial services and advice to the Government of Canada.* We are committed to providing a professional, high-quality and cost-effective service.

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance
Ottawa, Canada K1A 0A6

Dear Minister:

Pursuant to section 25 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, I am pleased to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Office of the Superintendent of Financial Institutions for the period April 1, 2000 to March 31, 2001.

Yours very truly,



John R.V. Palmer
Superintendent



Ottawa, August 2001

Financial Institutions and Pension Plans Regulated by OSFI

>

	NUMBER ¹	ASSETS ^{2,3} (in millions)
Banks		
Domestic	13	\$1,524,835
Foreign bank subsidiaries	37	\$97,340
Foreign bank branches	9	\$3,844
Trust and Loan Companies		
Bank-owned	36	\$197,330
Other	29	\$9,646
Cooperative Credit Associations	7	\$9,489
Life Insurance Companies		
Canadian-incorporated	52	\$251,493
Foreign branches	67	\$23,546
Fraternal Benefit Societies		
Canadian-owned	13	\$7,067
Foreign branches	13	\$910
Property and Casualty Insurance Companies		
Canadian-incorporated	93	\$37,629
Foreign branches	111	\$17,092
Pension Plans	1187	\$93,451

¹ Number of regulated companies as at 31 March 2001. Includes institutions in the process of liquidation or termination and institutions limited to servicing existing business. A list of institutions regulated by OSFI can be found on OSFI's Web site at www.osfi-bsif.gc.ca/eng/whoweregulate.asp. ² As at 31 March 2001 where available, otherwise 31 December 2000. ³ Total assets of the industries regulated by OSFI are not the simple sum of the above-noted figures. The figures for entities that report on a consolidated basis include subsidiaries whose assets may also be included in a different category.

Federally Regulated Financial Institutions

>

For OSFI, a federally regulated financial institution is any entity (public or private corporation, subsidiary, or branch) that has been created or allowed to offer services pursuant to one of the financial institution statutes promulgated by the federal government. Banks, for example, are incorporated or registered under the *Bank Act*, while insurance companies – both life companies as well as property and casualty insurers – are incorporated or registered under the *Insurance Companies Act*. Both Acts specify a number of requirements that govern the activities of these institutions in the public interest.

Superintendent's Message

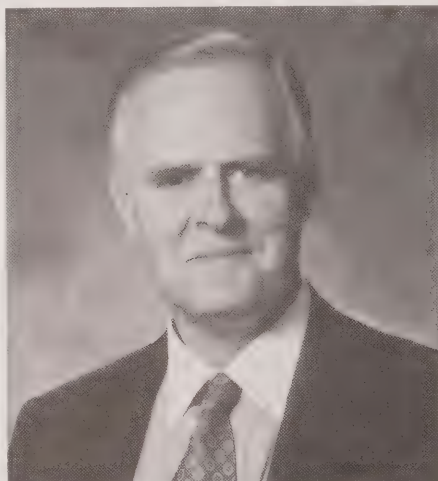
>

OSFI's annual report for 2000-2001 is the seventh and last to be issued during my term as Superintendent, which will be completed on August 31, 2001.

The theme of this year's annual report, "Keeping Pace," reflects the extraordinary amount of activity and development that has kept OSFI occupied since my appointment in 1994. Thinking back, I am struck by just how much OSFI and our team have been transformed during this seven-year period, which witnessed significant changes in Canada's financial sector as well as internationally.

Certainly, OSFI has been and remains challenged to keep up with the ever-quickenning pace of change within the financial sector, both domestically and internationally. In that sense, OSFI remains a "work in progress," although it is better positioned than ever to fulfil its current responsibilities.

In addition to reporting on major activities during the fiscal year, this year's annual report reviews OSFI's progress over the last seven years. Not only has OSFI succeeded in keeping pace with the financial sector, it is also regarded as one of the world's leading financial regulatory and supervisory bodies and as an example



John R.V. Palmer

to other countries. All of my colleagues at OSFI can take great pride in these accomplishments.

Transformation of the Financial Sector

During my term as Superintendent, OSFI has seen major growth in the financial sector as the assets within the system increased substantially and off-balance sheet assets, including assets under management, grew even more rapidly.

In addition to growth, there has been continuing realignment in the sector. Banks acquired the last of the large trust companies, banks and life insurance companies continued to diversify

by moving aggressively into wealth management, and life insurance companies grew their stable of annuities and other banking-type products. Banks also grew their trading operations and proprietary trading became more significant as a source of banking income. Although the government turned down two proposed mergers of major banks, increasing concentration occurred in the banking, life insurance, and property and casualty insurance sectors as a result of a steady flow of smaller mergers and acquisitions and selective rationalization of business lines.

Strengthened Financial Positions

In the face of these changes, the financial institutions and pension plans supervised by OSFI generally strengthened their financial positions over this period. Virtually every bank supervised by OSFI now meets our target standards for well-capitalized banks, which exceed the minimum international standards of the Basel Committee on Banking Supervision. A similar statement can be made about the trust companies we supervise. At the end of the year, virtually every insurance company supervised by OSFI exceeded its regulatory capital target, including a reasonable “prudential cushion” above minimum capital levels.

In addition to strong balance sheets, most companies in the banking/deposit-taking institution and life insurance sectors achieved record or near-record earnings over the past several years. However, results in the property and casualty insurance sector continued to weaken, reflecting cyclical factors, as well as weak investment returns and problems specific to particular markets.

In evaluating pension plans that it supervises, OSFI looks at solvency margins as one measure of health. At the end of the year 2000, few of the plans for which OSFI is responsible had negative solvency margins, and programs were in place to address these situations.

The current financial strength of the financial institutions and pension plans supervised by OSFI can be credited to Canada's strong economic performance in recent years and, of course, to the managements and governing bodies of these entities. OSFI has also played a supporting role by, for example, promoting good risk management practices and encouraging institutions to strengthen capital levels and reserves for losses. In addition, consistent with its early intervention mandate, OSFI initiated a variety of actions when it concluded institutions or pension plans were taking inappropriate risks, failing to limit or control those risks adequately, or facing potential solvency problems. These actions usually encouraged institutions and plans to address OSFI's concerns and allow for their removal from OSFI's “stages of intervention”.

In 1995, OSFI initiated “guides to intervention”¹ for the institutions and pension plans that it supervises. These guides describe OSFI's system for categorizing and dealing with institutions whose financial health had become a matter of concern or possible concern to OSFI. At March 31, 2001, OSFI was responsible for supervising some 500 financial institutions and 1,200 pension plans. Of these, 40 entities appeared on OSFI's stages of intervention, with

¹ The first of these, for federal deposit-taking institutions, was issued jointly with the Canada Deposit Insurance Corporation.



most in the first, "early-warning" stage. This is the lowest number of staged entities since the guides to intervention were introduced.

Transformation of OSFI – Keeping Pace

To make the contribution it has to the stability of the Canadian financial sector, OSFI found it necessary to transform many of its own operations and activities. The direction of this transformation was strongly influenced by 1996 legislative changes, which OSFI helped to shape.

Following the failure and near failure of a number of financial institutions in the early 1990s, the federal government undertook a review of financial sector regulation and supervision in Canada. As a result, in 1996, OSFI was given a clearer mandate in its legislation and, from that mandate, developed a mission statement and objectives that are summarized elsewhere in this report.

With a better-defined mandate, OSFI proceeded to develop a strategic plan and institute a number of performance measures and other evaluative processes for assessing its progress.

In summary, OSFI's strategy consists of:

1. Supervising institutions and pension plans in a cost-efficient manner by focusing on key risks and the quality of risk management and intervening promptly to help ensure that problems are resolved. This is accomplished by using a reliance-based approach² in order to minimize supervisory resources.
2. Working with the Government of Canada to create and enhance a regulatory framework that meets or exceeds internationally accepted standards of practice, and to help ensure a safe and sound financial system that offers competitive financial services to Canadians.
3. Developing and maintaining the human resources necessary to carry out OSFI's demanding mandate by creating an open, collegial workplace, offering competitive compensation, providing timely and effective training and career development, and ensuring a continuing infusion of individuals with expertise in emerging risk areas to complement existing supervisory and regulatory expertise.
4. Supporting OSFI's supervisory and regulatory activities with the right information, delivered in a timely, efficient and secure manner using the appropriate technology.
5. Developing a reputation as a supervisor and regulator that is able to balance prudential soundness and competitiveness, being firm when needed, but always striving to be helpful and add value.

Throughout this annual report, as introductions to the major sections, we have attempted to summarize OSFI's progress in each of these key areas during my term as Superintendent, as well as to report in more depth on developments during the 2000-2001 fiscal year.

Results Achieved

The evidence suggests that good progress has been made over the past seven years. OSFI has

2 A reliance-based approach to supervision involves placing reliance on the quality of an institution's internal audit, risk management and compliance functions, as well as on opinions of the external auditor and appointed actuary.

been conducting surveys of senior executives in the financial sector, including those working at financial institutions as well as professionals serving the financial sector. The survey conducted in 2000 showed improvement in most categories over a survey conducted two years earlier. It confirmed that OSFI is a well-respected regulator and seen as competent in carrying out its current responsibilities.

In 1999, the IMF conducted its first Financial Sector Stability Assessment of a major country, in the course of which it reviewed OSFI's compliance with internationally accepted standards of best practice. It concluded that OSFI met virtually all such standards for both bank and insurance supervision, and was highly complimentary of OSFI's work and the stability of Canada's financial system generally.

The Public Service Commission has been reviewing OSFI's compliance with the principles of the *Public Service Employment Act* and the Human Resources Framework negotiated by OSFI as part of its Memorandum of Understanding with the Public Service Commission. OSFI has received consistently good reports from the Commission.

The Office of the Auditor General (OAG) performed an update review in early 2000 to assess OSFI's progress in responding to recommendations from previous OAG special examinations. The Auditor General concluded in his October 2000 Report that OSFI had made good progress in addressing all recommendations.

As important as these external evaluations are, we also place importance on the quality of OSFI's workplace and the level of satisfaction of OSFI's

employees. Surveys conducted internally in 1997 and 1999 showed that while a number of issues need further work, there was considerable improvement over the two-year period and a significantly higher level of employee satisfaction.

Challenges

Although OSFI has made considerable progress, the job is far from complete. OSFI's biggest task still lies in continuing to enhance its knowledge and competencies to be able to carry out its responsibilities successfully in the future. In the most recent survey of senior financial sector executives, released in 2000, respondents suggested OSFI will be challenged to keep pace. This has continuing implications for professional development, recruiting and human resource management.

The implementation of OSFI's supervisory framework and the completion of its rating methodology are also major challenges, requiring higher and more sophisticated levels of judgement than OSFI has had to engage in previously.

The financial strength of many of Canada's financial institutions, particularly their strong regulatory capital positions, has in some cases been achieved with the assistance of various risk transfer techniques such as securitization, credit derivatives and financial reinsurance. Not enough is known about the success of such techniques in stress scenarios. This requires more attention from the regulatory community.

Given the current economic slowdown and the length of time that has elapsed since the last recession, OSFI must be prepared for more

difficulties in its portfolio of financial institutions and pension plans, notwithstanding current strength. Preparing for problems must continue to be an important priority.

The passage of Bill C-8 creates some important new work for OSFI, including developing its supervisory program for regulated holding companies and preparing to welcome newly incorporated institutions to the financial system, some of which may have higher risk profiles than existing players. At the same time, through Bill C-8, OSFI received additional tools to deal with supervisory concerns, including the authority to remove directors and senior officers of federally regulated financial institutions and to levy administrative money penalties in specific circumstances.

The new Basel Capital Accord will also create significant challenges for banks and supervisors. Although OSFI's preparations are under way, more work remains. Additional effort needs to be applied to refine capital rules so they are consistent across all types of financial institutions.

OSFI has made considerable progress in enhancing the quality of its workplace, but there is still work to be done to improve coordination amongst working groups, and a better allocation of resources based on risks in the financial sector.

Technology is also an important issue for OSFI. While mapping out its directions and enhancing staff competencies, we have continued to implement our Information Management / Information Technology Strategic Plan. However, more can be done to enhance the contribution of technology to more efficient regulation and supervision.

A final challenge facing OSFI and the government is ensuring that OSFI can maintain an appropriate level of independence to be able to carry out its responsibilities. Legally, OSFI is not a fully independent agency. It is a government agency whose Superintendent is responsible to the Minister of Finance. OSFI has been provided independence by making it a separate employer within the government, by limiting the Minister's role in certain institution-specific decisions, and by giving the Superintendent a fixed seven-year tenure and an appointment "on good behaviour" rather than "at pleasure." Ultimately, the system works best when all parties, i.e., OSFI, Ministers and other agencies, use their judgement appropriately, which has been the case during my term of office. The independence of the regulator of financial institutions is an internationally accepted standard of best practice and is crucial to OSFI's continued success.

Last Words

It has been a privilege to serve Canada as its Superintendent of Financial Institutions. This extraordinarily rich professional experience was marked by challenging issues, difficult decisions and interesting, memorable people in the public and private sectors. For all that has been accomplished at OSFI while I have been Superintendent, I owe a great debt to my OSFI colleagues, who have shown a remarkable commitment to their important calling and mine.

Sincerely,



John R.V. Palmer
Superintendent

Role and Responsibilities



OSFI supervises and regulates all banks in Canada, and all federally incorporated or registered trust and loan companies, insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and pension plans. It was established in 1987 by an Act of Parliament, the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*.

OSFI also provides actuarial advice to the Government of Canada and conducts reviews of certain provincially chartered financial institutions by virtue of federal-provincial arrangements or through agency agreements with the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC).

OSFI derives powers from and is responsible for administering the following legislation:

*Trust and Loan
Companies Act*

*Insurance
Companies Act*

*Pension Benefits
Standards Act, 1985*

Each of these Acts sets out the rules for the structure and operation of a federally regulated financial institution and standards for pension plans. The various Acts address the unique aspects of the sectors each governs, but are designed to be consistent with each other.

OSFI is organized into four sectors: Supervision, Regulation, Specialist Support and Corporate Services. The organization employs some 400 people in offices located in Ottawa, Montreal, Toronto and Vancouver.

OSFI is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the industry and a modified user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada for actuarial services relating to the Canada Pension Plan, the Old Age Security Plan, the Canada Student Loan Program and various public sector pension and benefit plans.

Mandate and Objectives



OSFI is committed to providing professional, high-quality and cost-effective service. To accomplish its mission of safeguarding policyholders, depositors and pension plan members from undue loss, OSFI advances and administers a regulatory framework that contributes to public confidence in the financial system. At the same time, OSFI ensures the regulatory system does not unduly impede institutions from competing effectively.

OSFI has five objectives that are critical to achieving its mission

Public confidence - contribute to public confidence by enhancing the safety and soundness of the Canadian financial system through the evaluation of system-wide risks and promotion of sound business and financial practices. Safeguard from undue loss - identify institution-specific risks and trends, and intervene in a timely manner to minimize losses to policyholders, depositors and pension plan members. Cost-effectiveness - maintain a full and open dialogue with our stakeholders on the costs and benefits of our work. Competition - fulfil our regulatory mandate having due regard for the need to allow institutions to compete effectively. Quality - provide a high-quality service by giving employees the tools and professional development to meet the challenges of a rapidly changing environment.

Milestones in OSFI's History



Late 1800s

Establishment of the Office of the Superintendent of Insurance (OSI), which subsequently became the Department of Insurance (DOI).

1925

Establishment of the Office of the Inspector General of Banks (OIGB).

1967

Introduction of legislation to establish the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC).

Mid-1980s

Increased international competition, the failure of two Canadian banks and the subsequent enquiry into these failures by the Honourable Willard Z. Estey highlighted the need for changes in Canada's approach to handling the risks associated with the financial marketplace.

July 1987

The Government of Canada proclaimed the *Financial Institutions and Deposit Insurance Amendment Act* and the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*. The latter Act joined the DOI and the OIGB to form OSFI, which was given the powers to supervise and regulate all federally regulated financial institutions and pension plans.

May 1996

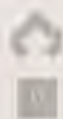
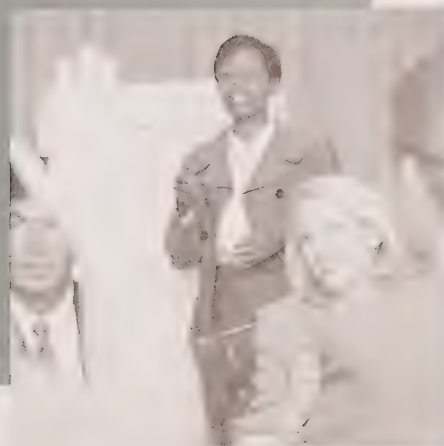
Bill C-15 received Royal Assent. This legislation clarifies OSFI's prime responsibilities as helping to minimize losses to depositors, policyholders and pension plan members, and contributing to public confidence in the Canadian financial system.



OSFI'S BIGGEST CHALLENGE IN IMPLEMENTING ITS STRATEGIC PLAN HAS BEEN HUMAN RESOURCES – HAVING PEOPLE WITH CURRENT AND EXPERT

KNOWLEDGE OF THE FINANCIAL SECTOR AND THE VARIOUS BUSINESSES, PRODUCTS, RISKS AND RISK MANAGEMENT TECHNIQUES WITHIN THE SECTOR, AND WEDDING THEM WITH PEOPLE WITH EXPERIENCE IN SUPERVISION AND REGULATION, ESSENTIAL TO ACHIEVING OUR OBJECTIVES. TO MAINTAIN, ENHANCE AND ATTRACT THE KNOWLEDGE AND SKILLS REQUIRED, AND TO BE ABLE TO MANAGE ITS WORKFORCE MORE EFFECTIVELY, OSFI HAS MADE A NUMBER OF CHANGES, SOME OF WHICH WERE "FIRSTS" IN THE CANADIAN PUBLIC SERVICE. THEY INCLUDE:

Strengthening Human Resources >



Pursuing Excellence



- > Combining more than 20 separate pay classification systems into a single, universal classification system that applies to all OSFI employees. The new system created pay equity among employees and has facilitated the transfer of employees between positions.

Entering into a Memorandum of Understanding with the Public Service Commission, which permits OSFI to manage its workforce according to a human resources framework that meets OSFI's needs, yet reflects the values and objectives of the *Public Service Employment Act*.

Creating a more flexible compensation system featuring levels generally consistent with other federal government departments and agencies, but with latitude to go beyond government norms for specialized skills in high demand.

Introducing, with the support of its unions, a pay-for-performance compensation system that includes the possibility of re-earnable bonuses for employees at every level.

Conducting two employee surveys, the first in 1997 and the second in 1999, to measure satisfaction and identify opportunities to improve effectiveness and satisfaction in the workplace.

Developing and implementing an aggressive recruiting strategy directed at individuals most likely to be attracted by OSFI's particular strengths, which include interesting work, unparalleled learning opportunities and progressive attitudes to career and family issues.

Creating a Professional Development Division and delivering a suite of training programs geared to OSFI's required competencies.

The results have been encouraging. Turnover rates have dropped and highly skilled professionals from the private sector and other government bodies are approaching OSFI in search of opportunities.

2000–2001 Developments: Training, Recruitment and Succession Planning

>

OSFI made progress during 2000-2001 with the development of staff competency profiles, which provide OSFI's Professional Development and Training Division with a benchmark of knowledge and skills for each position.

During the period, OSFI also continued to adjust its recruitment approach to combine technical skill evaluations with more behavioural-based assessments. Tools for behavioural-based selection were developed to assist managers in assessing and selecting candidates who best meet both OSFI's current and future needs in terms of leadership ability and other key competencies.

In 2000-2001, OSFI offered employees 155 separate courses and seminars and strove to provide training opportunities that are needs-based, timely, and closely linked to OSFI's competency profiles. This approach enables employees initially to focus their learning activities on the skills and knowledge required for their current positions and then look for learning activities that are more developmental in nature.

During 2000-2001, OSFI developed a three-year training curriculum for the Supervision Sector. The Supervision Training Program groups courses according to technical and behavioural competencies and begins when staff members assume supervisor roles. Managers and employees use the Training Program as a tool to plan an individual's upcoming training requirements for the year. Over the next two to three years, similar training programs will be developed for OSFI's other sectors.

Formal succession planning was conducted for key executive positions that identified emerging succession requirements and core leadership competencies to meet OSFI's strategic objectives. The findings will enable OSFI to manage the leadership pipeline in the context of the business planning process by developing talent strategies, assessing possible organizational capability gaps, remedying any weaknesses, and establishing action plans for development, coaching, succession planning and hiring.



THE METHODS BY WHICH OSFI SUPERVISES THE FINANCIAL INSTITUTIONS AND PENSION PLANS FOR WHICH IT IS RESPONSIBLE ARE CRUCIAL TO OSFI'S EFFECTIVENESS. AN EFFECTIVE SUPERVISION SYSTEM IS ESSENTIAL TO OSFI'S OBJECTIVE OF CONTRIBUTING TO PUBLIC CONFIDENCE IN THE CANADIAN FINANCIAL SYSTEM. IN ADDITION TO BEING PRACTICAL AND EFFICIENT, THESE METHODS MUST BE CONSISTENT WITH INTERNATIONAL STANDARDS OF BEST PRACTICE, AND SUITABLE TO THE CANADIAN FINANCIAL SECTOR. THEY MUST ALSO FACILITATE PROMPT INTERVENTION WHEN PROBLEMS APPEAR, WITHOUT BEING UNDULY INTRUSIVE. OSFI HAS ADDRESSED THIS CHALLENGE WITH A VARIETY OF INITIATIVES:



Supervising More Effectively



Interventionist but Balanced



- As noted earlier, OSFI published guides to intervention for different types of financial institutions, and began to use its supervisory tools in accordance with these guides.
- OSFI fundamentally changed its approach to pension supervision, moving from a compliance-based approach to a solvency orientation, in order to increase the emphasis on protecting the benefits to which pension plan members are entitled. This led to the development of a risk-based approach to pension plan supervision, which included more robust financial analysis, the use of early warning tests, enhanced on-site examinations and prompt intervention.
- OSFI formed a separate Regulatory and Supervisory Practices Division to review its supervisory methodologies, study developments in the methodologies of other leading supervisors and recommend changes to OSFI's approach.
- The research conducted by the Practices Division, working closely with Supervisory personnel, led to the publication in 1999 of OSFI's new Supervisory Framework, an enhanced risk-based approach that emphasizes the analysis of significant business activities and major risks and the evaluation of internal controls and other risk mitigants within an institution.
- OSFI began to develop a ratings system consistent with the new supervisory framework. Ratings will be made available to the management and boards of directors of financial institutions to assist them in understanding the significance of OSFI's supervisory findings and how their institution compares with peer averages and ranges.
- The supervisory function was reorganized and a separate Supervision Sector created to reduce overlap and duplication and better focus resources. Changes included the integration of examination and monitoring functions, the creation of relationship managers for each financial institution to better coordinate OSFI's activities vis-à-vis each institution, and the formation of conglomerate groups to concentrate the expertise necessary to supervise the largest and most complex institutions. Groups focusing on smaller and medium-size institutions were also formed.
- A new Specialist Support Sector (see page 20) was created to assemble the specialist expertise necessary to assist OSFI supervisors and regulators in their work. OSFI's specialists work closely with members of the Supervision Sector in examining the activities of individual financial institutions.



These changes are having an impact in helping OSFI to keep pace with the institutions and pension plans that it supervises. OSFI has developed a system of measures and assessments to ensure that it is supervising according to its guides to intervention and in a consistent and balanced manner. The results show that OSFI is acting quickly when difficulties become apparent and serving as a catalyst to promote positive remedial actions by boards of directors and management. The new Supervisory Framework and the more focused supervisory reviews that result from it are leading generally to more useful supervisory findings, which often address weaknesses in risk management practices and internal controls.

2000–2001 Developments: Implementing the Framework

>

Over the past fiscal year, OSFI's top supervisory priority was implementing the Supervisory Framework. This framework requires assessment of the balance between risks assumed by an institution and the quality of the institution's processes to measure, manage and mitigate risks. Successful implementation has been a significant challenge, involving a deeper knowledge of financial institutions and their activities, risks and risk management practices than was required by previous approaches. Considerable progress has been made. Much time and effort was devoted to ensuring Supervision Sector staff had a firm and consistent understanding of the framework and the documentation and analysis required to make it work effectively. Also critical to success has been the coordination of personnel from the Supervision and Specialist Support Sectors to ensure that resources available for examinations are assigned in the most efficient and effective way.

One outcome of the analytical framework has been a larger number of supervisory findings and recommendations to certain institutions, making it important to prioritize the recommendations to ensure that we communicate clearly to directors and management those that we consider to be the most significant. In many cases, these recommendations or requirements have stimulated material improvements in the operations of institutions. There is also clear evidence that the new framework is helping OSFI to more clearly recognize when institutions are operating well and focus more effectively on obtaining results when important deficiencies are identified.

During the year, five institutions were identified as requiring increased supervisory attention, leading to what we refer to as "staging" (placement on one of the stages of intervention described in OSFI's guides to intervention). As well, sufficient improvement in controls and /or other areas was achieved by 28 institutions, making it possible to remove them from "staged" status.

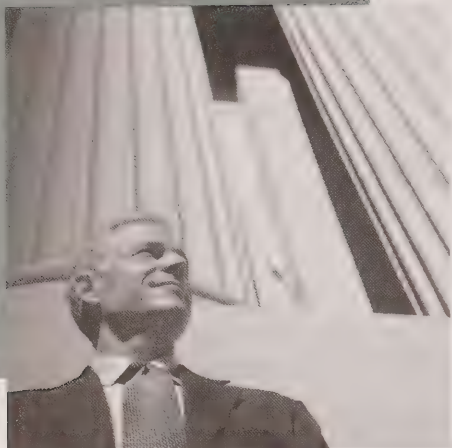
To assess progress in the implementation of the Framework, the Quality Assurance and Performance Standards Division carried out a review of the Framework's key analytical document, the Risk Assessment Summary, or RAS. This review, described elsewhere in this report, led to a number of useful findings for improving the quality and consistency of OSFI's risk analysis of institutions.

Work continued within the Supervision Sector and the Practices Division on the development of the ratings methodology. Criteria for assessing the effectiveness of risk management and risk mitigation are being developed in consultation with the industry. The initial version of the criteria was pilot-tested in selected institutions during the 2000-2001 year, and a second phase of pilot testing will take place over the coming year. OSFI plans to start implementing the ratings in the 2002-2003 supervisory cycle. When implemented, an institution will be provided with its composite risk rating and overall ratings for the applicable risk management control functions identified in the Supervisory Framework. However, to preserve OSFI's ability to effectively operate its early intervention mandate, financial institutions will be restricted by law from disclosing their ratings.

The demands of the new framework made it important for OSFI to fill some longstanding vacancies within the Supervision Sector, and vigorous and successful efforts were made to locate qualified candidates both within OSFI and externally. Recruiting continues to be a top priority. A review of staffing levels was also carried out to ensure that the supervisory resources applied by OSFI were appropriate to both institution-specific and systemic risks. As a result of this review, it was decided to increase staff levels within the Conglomerate Groups. This increase will take place over two years and will include the assignment of a full-time relationship manager for each major institution supervised by OSFI.



Building the Organization



OSFI WAS CREATED IN 1987 TO BRING UNDER ONE ROOF THE SUPERVISION OF BANKS, TRUST AND LOAN COMPANIES, LIFE INSURANCE COMPANIES, PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE COMPANIES, CREDIT UNION CENTRALS AND PENSION PLANS. BY 1994, THE REGULATION AND SUPERVISION OF THESE VARIOUS TYPES OF INSTITUTIONS WERE STILL HANDLED BY SEPARATE OSFI DIVISIONS. FOR SOME INSTITUTIONS, SUPERVISION WAS SEPARATED INTO OFF-SITE MONITORING AND ON-SITE EXAMINATION, AND THESE WERE HANDLED BY SEPARATE DIVISIONS. CREATING COORDINATION PROBLEMS. SPECIALIZATION WITHIN OSFI WAS BY INDUSTRY AND, BEYOND THE ACTUARIAL AND ACCOUNTING FUNCTIONS, THERE WERE FEW DEDICATED SUBJECT SPECIALISTS.

Aligning Responsibilities and Resources



To address these and other issues, the Office was reorganized in several stages. The reorganization:

- Created a single Regulation Sector to address the regulatory requirements of all types of institutions.
- Created a single Supervision Sector, responsible for the supervision of all types of institutions, and combined the off-site and on-site supervision functions.
- Brought together under a single Relationship Manager all supervisory functions for an institution.
- Established separate Conglomerate Groups within the Supervision Sector to deal with the unique requirements of large, complex financial groups with operations in more than one industry and often multiple legal jurisdictions.
- Put in place a new Specialist Support Sector, which currently boasts specialists in eight subject areas to provide functional expertise to OSFI's supervisory and regulatory personnel.
- Centralized all internal services within the Corporate Services Sector to enhance effectiveness and efficiency throughout our organization.

The net result of these changes has been to reduce overlap and duplication within OSFI, improve communication and coordination among OSFI staff, and enhance the expertise brought to bear on the regulation and supervision of financial institutions and pension plans.



2000–2001 Developments: Building the Specialist Support Sector

>

2000–2001 was the first full year of operation for several of the divisions within OSFI's Specialist Support Sector. Progress was made in building expertise within the Sector through internal transfers and recruitment from the private sector. To increase synergies, two divisions were recently merged to create the Accounting and Financial Information Division, and the Office of the Chief Actuary was formally linked to the Sector.

A key role of the Sector is to provide ongoing assistance with supervisory and regulatory issues. The bulk of this assistance takes the form of participation by several divisions, such as Credit Risk and Capital Markets, in regular, on-site examinations of institutions. Other work consists of transaction or issue-specific assistance. Significant progress was made during the year on developing methodologies to assess institutions' mitigation of risks, such as credit risk and information technology-related operational risk.

Considerable work was accomplished during the period on capital guidelines for financial institutions. Capital requirements were established for life insurers' segregated funds, and the comprehensive guideline for deposit-taking institutions was updated. Work continues on new capital tests for property and casualty insurers, in conjunction with provincial regulators and the industry, and on revisions to the capital requirements for life insurers.

Dialogue with the industry continued through several methods, such as presentations to industry groups on regulatory compliance, disclosure and risk management issues. For the first time, OSFI and the Canadian Institute of Actuaries presented a seminar for analysts, rating agencies and institutional investors on the interpretation of actuarial liabilities.

Substantial efforts were made to help advance international regulatory standards through participation in the Basel Committee for Banking Supervision, the International Association of Insurance Supervisors and the Joint Forum. There was also considerable activity, both domestically and internationally, regarding the establishment of accounting and actuarial standards. For example, OSFI provided input on the international discussion paper on fair value accounting for insurance contracts, accounting for financial instruments, and new Canadian actuarial standards for the valuation of life insurance liabilities.

The process of reviewing and rationalizing the information that OSFI collects from institutions was started during the year. Initial results included the elimination or improvement of several returns of non-financial information. Consultations were also held with industry on a system of financial penalties for the late or erroneous filing of information, which will be implemented on a test basis during the coming year.

OSFI's specialists will continue to be challenged by the rapid pace of change in the industry. New products, capital instruments and risk-transfer mechanisms must be identified and their prudential implications assessed. Legislative changes will provide more structural flexibility to institutions. This will require OSFI to take a fresh look at its financial reporting needs, capital requirements and risk assessment methodologies. Factors such as the increasing use of models as tools for risk management and the basis for calculating capital requirements have added to the complexity of OSFI's work and require specialized expertise.

Strengthening Information Management and Technology

During the period, OSFI made important progress toward implementing its Information Management/Information Technology (IM/IT) Strategic Plan and in adopting Treasury Board of Canada Government On-Line guidelines.

Significant achievements in this area included implementation of a more centralized, high-availability IM/IT infrastructure and enhanced use of Web-based technologies for internal and external applications. OSFI also continued to make progress in several other areas, including improvements to the overall security of information and the consolidation of data stores. Redesign of OSFI's Intranet and Web site facilitated the expansion of on-line services and enhanced internal and external information sharing capabilities.





Contributing to the Rules



OSFI HAS TAKEN A NUMBER OF IMPORTANT STEPS TO IMPROVE THE EFFECTIVENESS OF THE REGULATORY FRAMEWORK WITHIN WHICH FEDERAL FINANCIAL INSTITUTIONS AND PENSION PLANS MUST OPERATE. THIS FRAMEWORK CONSISTS OF LEGISLATION, REGULATIONS AND VARIOUS FORMS OF GUIDANCE PROVIDED BY OSFI. LEGISLATION AND REGULATIONS ARE DEVELOPED IN CONJUNCTION WITH THE DEPARTMENT OF FINANCE.



Building a Strong Regulation Capacity

>

An important first step in improving the regulatory framework was to strengthen the capacity of OSFI's own regulation function:

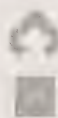
- > Since 1995, OSFI has played a more active role in designing and drafting legislation, particularly those related more directly to OSFI's prudential mandate and on more technical legislative initiatives. This expanded role and the resulting competencies OSFI has developed to carry it out permitted OSFI to make important contributions to amendments to financial institution legislation and the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and also to support the work of the Task Force on the Future of Canada's Financial Sector.
- > As noted elsewhere, OSFI combined the policy functions from several industry-specific divisions to create a single Regulation Sector, which is responsible for all of OSFI's rule-setting activities, including legislative support to the Department of Finance.
- > In dealing with 500 institutions and 1,200 pension plans, OSFI makes many regulatory and supervisory decisions, which are often complex and precedent setting. To ensure the most difficult decisions are informed by past precedents and the precedential nature of new decisions is fully considered, a Precedents Section was established within the Legislation Division to track and catalogue important decisions. This is improving both the quality and speed of OSFI's decision making.

2000–2001 Developments: Corporate Governance

>

During 2000-2001, OSFI developed a draft *Reference Document for Assessing the Corporate Governance of Federally Regulated Financial Institutions*. (It was released for comment by institutions following the fiscal year end.) The reference document was designed to assist OSFI supervisors in assessing the effectiveness of corporate governance as part of the supervision program.

The reference document recognizes that governance practices in federally regulated financial institutions have generally improved in recent years and reached a high standard in many institutions. It also recognizes that individual institutions will adopt different approaches to governance. In assessing governance practices, supervisors will consider the size, complexity, nature and asso-



ciated risks of a financial institution's significant activities, and adjust their expectations accordingly. The development of the reference document reflects the crucial role of effective corporate governance practices in protecting the interests of depositors and policyholders. OSFI's reliance on effective governance lessens the need for more intrusive supervision. The reference document incorporates examples of best practices in corporate governance that OSFI has observed first-hand or drawn from other sources. The release of this draft document, which will be finalized in the fall of 2001, enables OSFI to be more transparent about the manner in which it evaluates the effectiveness of board and senior management practices.

Financial Sector Policy Development

>

This fiscal year, OSFI devoted significant resources to the development and refinement of Bill C-8 and related regulations.

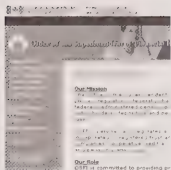
Although OSFI has consistently played a role in supporting the development of financial sector policy and the review of legislation and regulations governing federal financial institutions, it has increasingly been responsible for developing policy, legislative and regulatory proposals that relate to issues closely aligned with OSFI's mandate. This enhanced role has enabled OSFI to use its broad knowledge of financial sector issues to more effectively support government policy initiatives that can have a significant impact on how OSFI carries out its mandate.

Bill C-8

>

The new regulatory regime embodied in Bill C-8, which received Royal Assent in June 2001, is an important development in federal financial institution policy. This legislation is the result of a public policy decision to enable a more competitive environment through liberalization in several areas. During the year, OSFI's contributions to the development of the new framework included areas of policy and legislation dealing with prudential concerns.

Several initiatives, such as allowing new closely held and smaller banks, bank holding company structures and significantly expanded investment rules, could create new supervisory challenges and ultimately alter the risk characteristics of the financial sector. OSFI's responses to these challenges and its role in implementing the new legislation will be guided by its mandate, which includes recognition of the need for financial institutions to take reasonable risks so they can compete effectively. At the same time, through Bill C-8, OSFI received additional tools to deal with supervisory concerns, including the authority to remove directors and senior officers of federally regulated financial institutions and to levy administrative money penalties in specific circumstances.



OSFI CONTINUALLY ASSESSES ITS OPERATIONS TO ENSURE THEY MAKE SENSE IN THE CURRENT ENVIRONMENT AND ARE NOT ONLY EFFECTIVE, BUT ALSO HELPFUL TO THE PUBLIC AND TO FEDERALLY REGULATED FINANCIAL INSTITUTIONS. AS PART OF THIS PROCESS, OSFI HAS UNDERTAKEN SEVERAL INITIATIVES TO ENSURE WE KEEP PACE IN MAINTAINING AND IMPROVING SERVICES TO OUR STAKEHOLDERS. THESE HAVE INCLUDED:

Improving Service to Stakeholders



- > An active communications and public speaking program to make Canadians aware of what our system of prudential regulation and supervision can and cannot be expected to accomplish.
- The establishment of one of the first Web sites by a financial sector regulator, which has become an increasingly important vehicle for keeping stakeholders informed of OSFI's activities.
- A policy of reviewing annually with industry associations representing the institutions supervised by OSFI our budgets and business plans in order to provide an opportunity for input from those who bear OSFI's costs.

2000-2001 Developments:

Deemed Approvals

>

OSFI is required to approve, or recommend that the Minister approve, many transactions by financial institutions. Over the last seven years, the number of transactions requiring approval has increased from approximately 200 per year to more than 700 in 2000-2001. The volume is continuing to grow. Included in these numbers are complex, multi-stage transactions and major undertakings such as demutualization. OSFI has sought to accommodate the growth in this activity without increasing Registration and Approvals Division staff. It has also sought to improve the level of service and speed of turnaround by re-engineering the approval process. As part of this re-engineering program, OSFI initiated, in October 2000, an eight-month pilot project to help prepare for the introduction of a streamlined system of deemed approvals that will take effect once Bill C-8 comes into force in the fall of 2001. Changes under the new legislation to help speed up approvals involve 25 corporate actions that require approval of the Superintendent as prescribed by the *Bank Act*, the *Trust and Loan Companies Act*, the *Insurance Companies Act* or the *Cooperative Credit Associations Act*.

Under the deemed approval process, when institutions file an application with OSFI, the Superintendent has a maximum 30-day period to raise concerns, seek further information or indicate that there will be a delay. If none of these actions is taken, the transaction will be deemed to have been approved. The Superintendent can also explicitly approve or deny the transaction before the end of the 30-day period.

A Guidance Note regarding the deemed approvals pilot project was posted to OSFI's Web site to assist applicants, along with an annex containing information requirements for the 21 types of applications that were evaluated during the pilot. The most prevalent received during the pilot project included applications for data processing outside Canada and the purchase or redemption of shares.

As at May 31, 2001, 91 applications had been tracked as if the new legislation were in place. Two-thirds of these applications were processed within 30 days. Longer processing times for the remaining applications mainly were due to delays in receiving required information from applicants, or because transactions formed part of a larger project for which a processing date beyond 30 days was requested.

Web site information about the deemed approval process will be updated to reflect lessons learned and include additional approval types that were not part of the pilot but are contained in the new legislation. To date, results of the pilot project demonstrate that OSFI is ready to administer the new deemed approval system, which will enhance the transparency of information requirements and reduce the turnaround time in dealing with applications.

Streamlining of Guidance



Since its inception in 1987, OSFI has produced many documents as specific needs arose for reference by federally regulated financial institutions. These documents have included Guidelines, Bulletins, Guidance Notes, Discussion Papers, Supervisory Guides, Instruction Guides and Notices. Over time, the distinction between these groupings became blurred and sometimes made the intent of documents less clear.

To address this situation, OSFI's Regulation Sector began a project during the fiscal year to develop a transparent, user-friendly framework to house the guidance produced for our stakeholders. The new categories, which are expected to be introduced on OSFI's Web site before the end of 2001, will help users find the guidance documents of interest to them. Enhancements to the Web site, including improved search features and a redesigned navigational bar, will further assist users to quickly locate the information they require.

Web Site



During 2000, OSFI undertook a major redesign of its Web site, which was re-launched in September of that year. The new site increases the transparency of OSFI's activities and takes better advantage of this medium's ability to make information readily accessible in a cost-effective manner to a wide range of audiences. Improvements will be made to the site on a regular basis, with the next wave of changes to occur in the latter part of 2001 in connection with the streamlining of guidance project (see previous section).

The revised site contains many new features, including a financial data section for all institutions, a subscriber function that permits users to receive automatic notification when significant new material is posted to the site, and an "On the Issues" section, which highlights recent major postings.

The number of visitors to the redesigned Web site has increased steadily since its launch. An average of nearly 1,000 visitors per day log on to OSFI's Web site, with the vast majority originating from the Toronto area, followed by visitors from the Ottawa, Vancouver and Montreal regions. Visitors from financial institutions account for 65 per cent of the traffic on OSFI's site, while government visitors represent 18 per cent. There were some 900 subscribers by the end of March 2001.

Warning Circulars



Unregulated entities are prohibited from conducting business in Canada if they try to use a name that could suggest they are subject to government financial regulation. Furthermore, foreign financial institutions may carry on the business of a financial institution in Canada only if licensed under the *Bank Act* or the *Insurance Companies Act*.

OSFI issues warnings if Canadian or foreign businesses appear to be engaged in unauthorized financial activity and, where necessary, posts their names on its Web site, both as a warning to the public and an incentive to cease the unlicensed activity.

Warning Advisories are also mailed to the financial community, Canadian and international regulators and interested members of the public. Individuals who wish to be placed on the mailing list for such warnings should write to OSFI's Compliance Division (see Consumer Information section of this report for OSFI's Toronto office mailing address).

Financial Consumer Agency of Canada



With the anticipated proclamation of Bill C-8, the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) will be created. Among the responsibilities of the new agency will be the provision of a toll-free telephone service from which consumers will be able to obtain information about the various types of institutions that operate in Canada's financial services sector.

Because OSFI has been assisting consumers with their complaints and enquiries, it has been working closely with the FCAC transition team as the Agency prepares to start operating, likely in the fall of 2001. Once FCAC is operational, OSFI's consumer role will be restricted to responding to complaints and enquiries about federally regulated pension plans and issues related to OSFI's role as federal prudential regulator and supervisor.

Change to Accrual Accounting

>

OSFI changed its basis of accounting during the year from a modified cash system to accrual accounting as part of the Financial Information Strategy outlined by the Treasury Board of Canada. OSFI is one of the first small government agencies to make this move, which will support improved financial management throughout the organization and make OSFI's financial position and results more understandable to stakeholders. Audited financial statements prepared on this basis form a part of this report.



AMID THE EVER MORE RAPID PACE OF CHANGE IN THE CANADIAN AND GLOBAL FINANCIAL SERVICES INDUSTRIES, IT IS IMPORTANT FOR REGULATORS, AND THOSE TO WHOM THEY ARE OR SHOULD BE ACCOUNTABLE, TO ASSESS HOW WELL THEY ARE KEEPING PACE. AS AN AGENCY OF THE FEDERAL GOVERNMENT, OSFI IS ACCOUNTABLE IN A NUMBER OF WAYS, INCLUDING PERIODIC SPECIAL EXAMINATIONS BY THE AUDITOR GENERAL OF CANADA AND APPEARANCES BEFORE PARLIAMENTARY COMMITTEES SUCH AS THE HOUSE OF COMMONS STANDING COMMITTEE ON FINANCE, THE HOUSE OF COMMONS STANDING COMMITTEE ON PUBLIC ACCOUNTS, AND THE STANDING SENATE COMMITTEE ON BANKING, TRADE AND COMMERCE.



Being Accountable



One of OSFI's most important long-term undertakings in this regard has been to develop additional processes by which its performance can be evaluated. These processes include:

- > Regular surveys to measure public confidence in financial institutions.
- > Regular industry surveys to seek views on OSFI's own performance.
- > Internal employee surveys.
- > A regular internal qualitative and quantitative assessment of OSFI's operation of its guides to intervention.
- > A system of international peer review to assess compliance by supervisors with internationally accepted standards of best practice. This system was developed by the International Monetary Fund and the World Bank with assistance from OSFI. OSFI was the first major supervisory agency to be the subject of such a review, as part of a Financial Sector Stability Assessment.
- > A Quality Assurance and Performance Standards Division, established in late 1999.
- > A board of advisors, established in the summer of 2000.

2000–2001 Developments: Advisory Board

>

In June 2000, OSFI established a board of advisors to advise the Superintendent on issues related to OSFI's internal operations and general accountabilities. It also has a role in providing feedback on and reviewing OSFI's work in assessing performance. The Advisory Board is made up of seven members with a wide range of financial sector expertise and senior management and operational experience. Members of OSFI's Advisory Board are:

- > Thomas I.A. Allen, Q.C., currently a senior partner with Ogilvy Renault;
- > Léon Courville, who retired as President of the National Bank of Canada in 1999;
- > Bernard I. Ghert, President of the B.I. Ghert Family Foundation;
- > Robert W. Korthals, who retired as President of The Toronto-Dominion Bank in 1995;
- > Yvon Lamontagne, who retired as President and Chief Executive Officer of Boreal Insurance Inc. in 1995, following its acquisition by AXA Insurance Canada; since then, he has served as an advisor to AXA's president;



Jane Milner, who recently retired as President and CEO of North Shore Credit Union;

Earl Orser, who retired as President and CEO of London Life Insurance Company in 1989.

In its first year of operation, the Advisory Board met three times in person and once by telephone to discuss and share views on a wide array of issues, such as human resource challenges, business planning, communication strategy and emerging risks/trends in the rapidly changing financial sector. In addition, two Board sub-committees were established: one looked at how OSFI utilizes technology, and the other examined OSFI's role in the regulation of capital markets. OSFI has also sought bilateral input from Board members on issues such as its *Reference Document for Assessing the Corporate Governance of Federally Regulated Financial Institutions*.

A primary objective of the Board is to provide the Superintendent with advice on appropriate plans and priorities to ensure OSFI is well positioned to meet its broad objectives. The Board has examined and commented on OSFI performance measures and has had several discussions with relevant third parties regarding OSFI's performance. The Advisory Board is not privy to institution-specific information held by OSFI, and individual Board members are subject to conflict-of-interest and confidentiality rules.

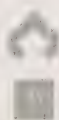
Quality Assurance and Performance Standards



This was the first full year of operation for OSFI's Quality Assurance and Performance Standards (QAPS) Division. During the period, the Division undertook a number of initiatives consistent with its mandate, which is "to assist OSFI in developing a stronger results orientation, and enhancing accountability and effectiveness reporting to stakeholders." In 2000-2001, the Quality Assurance section of QAPS undertook a review of Risk Assessment Summary reports prepared by the Supervision Sector. This review resulted in specific recommendations to enhance and accelerate the implementation of the Supervisory Framework throughout OSFI.

The Performance Standards section of QAPS developed a structured process for the identification of key performance measures in OSFI's divisions. The process is being pilot tested in four divisions. Another project undertaken by the Performance Standards section was the development of an approach to compare operating costs with other regulators. The section's main goal for next year will be to apply this approach in conducting two surveys: one for selected Canadian regulators; the other for non-Canadian regulators.

Leading by Example



THE GLOBALIZATION OF FINANCIAL MARKETS AND THE DEVELOPMENT OF MULTINATIONAL FINANCIAL INSTITUTIONS HAVE POSED SIGNIFICANT CHALLENGES FOR REGULATORS AND SUPERVISORS, INCLUDING OSFI. REGULATION IS A FUNCTION OF SPECIFIC LEGAL JURISDICTIONS – COUNTRIES OR EVEN PROVINCES OR STATES. THE POWERS OF REGULATORS RARELY GO BEYOND THEIR JURISDICTIONS, YET SOMEHOW THEY MUST NOW SUPERVISE INSTITUTIONS THAT OPERATE IN MULTIPLE JURISDICTIONS AND RESPOND TO GLOBAL MARKET FORCES. AT PRESENT, THE ONLY WAY THIS CAN BE DONE IS THROUGH HARMONIZATION OF REGULATORY AND SUPERVISORY STANDARDS, AND CLOSE COOPERATION AMONG REGULATORY BODIES AT ALL LEVELS. SOME OF WHICH ARE RESPONSIBLE FOR A SINGLE INDUSTRY. OSFI HAS BEEN A LEADER IN EFFORTS TO ACCOMPLISH BOTH OF THESE OBJECTIVES.

International Initiatives



OSFI plays an active role within international supervisory bodies that set regulatory standards for their industries. In response to the Honourable Paul Martin's call for a new global financial architecture and the strengthening of systems of supervision around the world, OSFI has played a key role in developing a system of peer review of supervisors' compliance with standards of best practice. This proposal became part of the Financial Sector Assessment Program and the Reports on Observance of Standards and Codes, undertaken by the International Monetary Fund (IMF) and the World Bank.

OSFI also plays an active role on the Financial Stability Forum along with representatives of the Bank of Canada and the Department of Finance. The Financial Stability Forum was founded in 1999 in the wake of potentially serious regional financial crises. The organization consists of senior representatives from the G-7 countries and those with internationally significant financial sectors, and was set up to share information and identify sources of global financial instability.

OSFI was instrumental in the formation of a training institute for leaders of supervisory agencies around the world. The institute, called the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision, was formed by the Schulich School of Business (York University), the World Bank and the Canadian Government, with active support and encouragement from OSFI. Later, the IMF and the Financial Stability Institute of the Bank for International Settlements joined the founders as the main funding bodies of the Centre. Recently, with the support of the Government of Canada, OSFI also began to develop a program of technical assistance for supervisors in developing countries.

2000–2001 Developments: Basel Committee on Banking Supervision



During 2000–2001, OSFI continued to play an active role in the Basel Committee on Banking Supervision, the G-10 grouping of bank supervisory agencies and central banks that develops supervisory guidance on key banking issues.

New Capital Accord Proposals



The most prominent initiative during this period was the release, in January 2001, of a second consultative paper on the New Basel Capital Accord. The new Accord will replace the 1988 version, which has been adopted widely as the international bank capital standard. The new framework is intended to align capital adequacy assessment more closely with the key elements of banking risks, and to provide incentives for banks to enhance their risk measurement and management capabilities. The conceptual framework of the proposed New Basel Capital Accord is based on three pillars:

- > minimum quantitative requirements;
- > supervisory review; and
- > disclosure requirements.

The new framework will improve safety and soundness in the financial system by placing more emphasis on the banks' own internal control and management, the supervisory review process and market discipline. The new Accord will provide a spectrum of approaches to determine required capital levels, from simple to advanced methodologies for the measurement of both credit risk and operational risk. Providing a range of options has added a greater degree of complexity to the proposals. The new proposals refine current approaches to measuring credit risk under the first pillar, as well as the formulation of more risk-sensitive approaches to the treatment of collateral, guarantees, credit derivatives, netting and securitization. In addition, for the first time, the framework provides a quantitative capital charge for operational risk.

The New Basel Capital Accord is expected to be finalized by the end of 2002. To ensure OSFI understands the implications of the new Accord proposals for banks in Canada, it is working with the Canadian banking industry during the developmental stages and the consultation period for the Accord. OSFI will continue to consult with the banking industry to facilitate implementation of the new Accord, which is scheduled for 2005.

Other Supervisory Guidance



OSFI participates in the Basel Committee's development of standards and guidance that touch on a broad spectrum of banking supervisory areas. As a participant in this process, OSFI reflects international guidance in the standards and guidance applicable to Canadian domestic deposit-taking institutions. During 2000-2001, the Basel Committee worked on a variety of topics and released papers on several subjects, including:

- highly levered institutions;
- the relationship between supervisors and external auditors (for consultation);
- customer due diligence for banks (for consultation);
- electronic banking;
- principles for the management of credit risk;
- best practices for credit risk disclosure;
- managing settlement risk in foreign exchange transactions; and
- internal audit in banking organizations.

All documents released by the Basel Committee are accessible via the link to the Bank for International Settlements from the "Links" section of OSFI's Web site.

International Association of Insurance Supervisors (IAIS)



During 2000-2001, OSFI was active in the affairs of the IAIS. In addition to being a member of the Executive Committee and the Technical Committee, OSFI was also represented on the Accounting Sub-Committee and the Task Force on Assessment and Implementation of Insurance Core Principles, and participated in the IAIS Core Principles self-assessment. In March 2001, an employee from OSFI's International Liaison Division accepted a two-year secondment as Principal Administrator with the IAIS Secretariat in Basel to support the organization's standards development and other activities.

Joint Forum



OSFI continued to work as part of the Joint Forum, whose initial focus on the supervision of financial conglomerates has more recently been expanded to include cross-sectoral supervision issues. Three Joint Forum working groups were active during 2000-2001, with OSFI playing a significant role in the working group examining Core Principles comparisons across the banking, insurance and securities industries. The two other groups focused on corporate governance, and risk management and definition of capital issues.

Financial Stability Forum (FSF)



The Superintendent continued to serve as the Canadian banking supervisor representative on the FSF, which was created by G-7 Finance Ministers in 1999 to foster and coordinate international financial stability. During the year, the FSF continued to monitor potential vulnerabilities in the international financial system and a number of other initiatives, including progress on earlier recommendations concerning offshore financial centres and highly leveraged financial institutions.

Integrated Financial Supervisors



In May 2000, OSFI hosted the second Integrated Financial Supervisors Conference, an ad hoc group of senior representatives from ten agencies around the world that are responsible for banking and insurance and, in some cases, securities supervision. Discussions focus primarily on the unique challenges of supervising more than one industry. The information gathered each year in preparation for the discussions is shared with other supervisors that might be preparing to meet such challenges.

Toronto Centre



OSFI has expanded its support for and involvement in the activities of The Toronto International Leadership Centre in line with the Government of Canada's decision to increase its financial support for the Centre. The Centre has made impressive progress in the past year, particularly in its delivery of programs in different regions of the world and the development of remote participation programs using the Internet.

Technical Assistance Program



In early 2001, OSFI took steps to create a technical assistance group to respond better to requests from foreign supervisors for assistance in strengthening their supervisory practices and regimes.

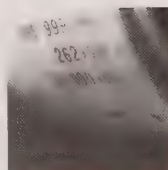




Adding Value



OSFI'S CORE BUSINESS IS THE REGULATION AND SUPERVISION OF FINANCIAL INSTITUTIONS AND PENSION PLANS. HOWEVER, IT ALSO PROVIDES ACTUARIAL ADVICE TO THE GOVERNMENT OF CANADA FOR VARIOUS PENSION PLANS AND SOCIAL PROGRAMS. THIS FUNCTION IS CARRIED OUT BY THE OFFICE OF THE CHIEF ACTUARY (OCA), WHICH IS NOW STRUCTURED AS A DIVISION WITHIN OSFI'S SPECIALIST SUPPORT SECTOR.



Office of the Chief Actuary



The OCA has introduced a number of fresh approaches to carrying out its responsibilities. One of these innovations is the organization of a series of seminars to discuss the key assumptions to be used by the Chief Actuary in preparing his tri-annual report on the Canada Pension Plan. These seminars have featured presentations by experts, including leading economists, on such issues as labour force growth, labour force participation rates and changes in average income. These issues have been debated by participants that include officials from the federal and provincial governments.

2000–2001 Developments



The OCA provides actuarial services for the Canada Pension Plan (CPP) and Old Age Security (OAS), and pension and benefits plans covering members of the federal Public Service, the Canadian Forces, the Royal Canadian Mounted Police, federal judges and Members of Parliament. During 2000-2001, the Office was asked to provide an actuarial report on the Canada Student Loans Program.

In addition to preparing statutory actuarial reports on the financial status of the plans, the OCA provides relevant government departments with actuarial advice on the design, funding and administration of these plans. OCA clients include Human Resources Development Canada, Finance, Treasury Board, Public Works and Government Services, the Canadian Forces, the RCMP and Justice.

In November 2000, the OCA hosted “Demographic and Economic Perspectives of Canada, Years 2000-2050,” the second seminar designed to broaden the OCA’s sources of advice and opinions concerning the assumptions made in preparing the CPP report.

Seven third-party requests for actuarial information and services were received during the year and handled according to the Service Charges Regulations under the OSFI Act. An OSFI policy that guides OCA’s treatment of all such third-party requests has been in force since April 2000. The policy ensures OCA applies standardized practices and provides transparency for its operations.



Specific services provided by OCA during the year included:

- > a presentation on the financial sustainability of the CPP, delivered in March 2001 to the Income Security Programs, Outreach, Human Resources Development Canada;
- > actuarial reports on the Public Service Pension Plan, the RCMP Pension Plan and the Public Service Life Insurance Plan, tabled in March 2001;
- > actuarial advice in the design and costing of the various pension and insurance proposals for judges, as part of Bill C-12, provided at the request of both the Department of Justice and the Judicial Compensation and Benefits Commission; and
- > ongoing advice and support given to the Public Sector Pension Investment Board, as well as to the Pension Advisory Committees of the Public Service, the Canadian Forces and the RCMP. Each Committee provides advice to the relevant Minister on the design, administration and funding of the plan.

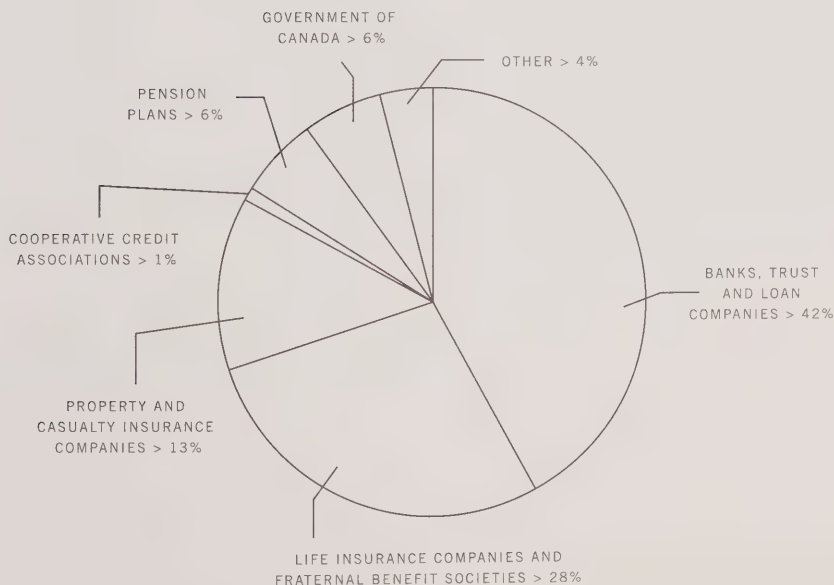
Financial Highlights

>

Accrual Accounting In 2000-2001, OSFI converted its financial records and systems to accrual accounting, thereby complying with Canadian generally accepted accounting principles. In previous years, financial records were kept in accordance with the modified cash accounting policies of the federal government. This accounting change was consistent with the Government-wide Financial Information Strategy, aimed at improving the financial information available to managers, stakeholders and the general public. As a consequence of the move to accrual accounting, OSFI sought an independent audit, carried out by the Auditor General of Canada.

Revenues As part of OSFI's accountability framework, a full and open dialogue is maintained with OSFI's stakeholders on the costs and benefits associated with fulfilling its mandate. Each year, OSFI reviews its budget and priorities with industry stakeholders. In addition, OSFI seeks industry input regarding the asset- or premium-based assessments on the industry and the supplementary user-pay assessments from which OSFI secures the bulk of its revenue.

Breakdown of Revenue by Industry Type



Expenditures Canada's financial sector is growing in size and complexity. New products, new technologies and new risk transfer mechanisms present challenges for the regulator. OSFI is responding to these challenges by adding expertise and enhancing its employee mix, with the resulting cost implications. OSFI's operating expenditures increased in 2000-2001 by approximately 9 per cent over 1999-2000 on the former modified cash basis. This trend is forecast to continue as OSFI improves training and career opportunities for its employees and recruits individuals from the financial sector with the specialized skills and knowledge required by OSFI to carry out its increasingly demanding mandate.

Cash Entitlement OSFI's cash entitlement is comprised of the unspent cumulative assessments related to its regulation and supervision operations. When OSFI was established by merging the Inspector General of Banks and Department of Insurance, it was credited with the assessments that recovered the costs of its predecessor organizations. This helped fund OSFI's first year of operations and established a pool of working capital necessary to support OSFI's annual assessment and expenditure cycle.

Accounts Receivable Accounts receivable decreased by \$12.8 million in 2000-2001. This decrease was largely attributable to the payment by four life insurance companies of costs incurred by OSFI relating to the demutualization of the companies. Under an agreement with OSFI, these companies had agreed to assume responsibility for such demutualization costs.

Insurance Company Liquidations Previous to recent amendments to the *Insurance Companies Act* and the *Winding-Up Act*, the courts appointed the Superintendent of Financial Institutions as the liquidator of several failed insurance companies. The Superintendent then hired agents to carry out the liquidation work. Some of these liquidations are still ongoing. On behalf of the remaining active institutions, OSFI pays all expenses related to the liquidations and then recovers these costs from active institutions through special assessments. As the liquidations are settled and recoveries received, funds are deposited into a Specified Purpose Account. OSFI will redistribute all recoveries to the institutions that paid the special assessments.

Office of the Chief Actuary In 2000, the Office of the Chief Actuary was asked by the Government to provide actuarial services to the Canada Student Loans Program operated by Human Resources Development Canada. To carry out this new responsibility, the Office of the Chief Actuary increased its staff by approximately 20 per cent. The cost of this increase was recovered from Human Resources Development Canada.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Responsibility for the integrity and objectivity of the accompanying financial statements and the consistency with all other information contained in this annual report rests with OSFI management.

These financial statements, which include amounts based on management's best estimates as determined through experience and judgement, have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Management has developed and maintained books of accounts, records, internal controls, management practices, and information systems designed to provide reasonable assurance that the assets are safeguarded and controlled, resources are managed economically and efficiently in the attainment of corporate objectives, and that transactions are in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as OSFI policies and statutory requirements.

The Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada, has audited the transactions and financial statements of the OSFI, and reports on her audit to the Minister of Finance.



John R.V. Palmer
Superintendent



Edna M. MacKenzie
Assistant Superintendent
Corporate Services

Ottawa, Canada
June 22, 2001

AUDITOR GENERAL OF CANADA



VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the statement of financial position of the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at 31 March 2001 and the statements of operations and equity of Canada and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Office's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Office as at 31 March 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
22 June, 2001

Statement of Financial Position

>

As at March 31, 2001 with comparative figures as at April 1, 2000

ASSETS

	2001	2000
Assets		
Cash Entitlement	\$ 37 578 910	\$ 28 035 979
Accounts Receivable	304 324	13 135 171
Capital Assets ⁵	3 649 700	3 104 606
TOTAL ASSETS	\$ 41 532 934	\$ 44 275 756

LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA

	2001	2000
Liabilities		
Accounts Payable & Accrued Liabilities	\$ 4 397 228	\$ 2 916 353
Accrued Salaries and Benefits	3 830 235	4 265 028
Unbilled Assessments	431 779	5 069 511
Employee Future Benefits	5 284 723	4 238 462
	13 943 965	16 489 354
Equity of Canada	27 588 969	27 786 402
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA	\$ 41 532 934	\$ 44 275 756

Commitments and Contingencies ^{7, 8}


John R.V. Palmer
Superintendent of Financial Institutions

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS.

Statement of Operations and Equity of Canada

>

For the year ended March 31, 2001

REVENUES

Assessments	\$43 257 461	
Pension Plan Fees	3 765 180	
Service Charges	5 279 611	
TOTAL REVENUES		\$52 302 252

EXPENSES

Human Resources	\$40 184 752	
Professional Development	1 387 028	
Travel	2 152 101	
Professional Services	1 001 073	
Facilities	4 391 595	
Information Management/Technology	3 148 832	
Administration	2 407 410	
TOTAL EXPENSES		54 672 791

NET RESULTS OF OPERATIONS BEFORE GOVERNMENT FUNDING	(2 370 539)
Government Funding ⁶	2 173 106
NET RESULTS OF OPERATIONS FOR THE YEAR	(197 433)
EQUITY OF CANADA, BEGINNING OF YEAR	27 786 402

EQUITY OF CANADA, END OF YEAR	\$27 588 969
-------------------------------	--------------

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS.

Statement of Cash Flows

>

For the year ended March 31, 2001

OPERATING ACTIVITIES

Net Results of Operations	\$ (197 433)
Non-Cash items included in operations	
Amortization of Capital Assets	1 363 641
Employee related liabilities	611 468
Change in assets/liabilities	
Decrease in accounts receivable	12 830 847
Decrease in unbilled assessments	(4 637 732)
Increase in accounts payable and accrued liabilities	1 480 875
CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES	11 451 666

INVESTING ACTIVITIES

Acquisition of capital assets	(1 908 735)
CASH APPLIED TO INVESTING ACTIVITIES	(1 908 735)

INCREASE IN CASH ENTITLEMENT 9 542 931

CASH ENTITLEMENT, BEGINNING OF YEAR 28 035 979

CASH ENTITLEMENT, END OF YEAR \$ 37 578 910

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS.

Notes to the Financial Statements

>

For the year ended March 31, 2010

1. > AUTHORITY AND OBJECTIVE

I) The Office of the Superintendent of Financial Institutions ("OSFI") was established by the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* ("OSFI Act") in 1987 to regulate and supervise all federally regulated financial institutions. For OSFI, a federally regulated financial institution is any entity that has been created or is allowed to offer financial services pursuant to one of the financial institution statutes promulgated by the federal government and includes banks, trust and loan companies, federally registered insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and pension plans. Pursuant to the *Financial Administration Act* ("FAA"), OSFI is a department of the Government of Canada for the purposes of that Act and is listed in schedule I.1 of the Act.

II) The Office of the Chief Actuary ("OCA"), a division of OSFI, provides actuarial advice to the Government of Canada. The OCA performs actuarial services for a variety of public insurance and pension programs as required under the *Canada Pension Plan Act* and the *Public Pensions Reporting Act*.

III) In addition, OSFI has responsibilities under the following legislation:

Bank Act;
Cooperative Credit Associations Act;
Green Shield Canada Act;
Insurance Companies Act;
Pension Benefits Standards Act, 1985; and
Trust and Loan Companies Act.

IV) Under previous provisions of the *Insurance Companies Act* and the *Winding-Up Act*, OSFI acted as liquidator of failed insurance companies when appointed by Court Order. Under these circumstances, the Superintendent hired agents to carry out the liquidation work in each case. However, under the new provisions of the *Winding-Up and Restructuring Act* (Section 23.3), the Superintendent can no longer be appointed as liquidator of a failed institution.

2. > SPENDING AND BORROWING AUTHORITY

Pursuant to section 17 of the OSFI Act, the Minister may spend any revenues collected under sections 23 and 23.1 of the OSFI Act to defray the expenses associated with the operation of OSFI. The Act also establishes a ceiling for the expenses and sets this ceiling at \$40,000,000 above the amount of revenue collected.

OSFI revenues are comprised of assessments, fees, and service charges. The expenses against which assessments may be charged include those in connection with the administration of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act*, the *Green Shield Canada Act*, and the *Trust and Loan Companies Act*. The formula for the calculation of assessments is included in regulations.

The *Pension Benefits Standards Act*, 1985 ("PBSA, 1985") provides that fees may be charged for the registration and supervision of pension plans and for the supervision, including inspection, of registered pension plans. The amount of the fees is set annually by regulation pursuant to section 25 of the PBSA, 1985.

Section 23.1 of the OSFI Act provides that the Superintendent may assess against a person a prescribed charge ("service charge") and applicable disbursements for any service provided by or on behalf of the Superintendent for the person's benefit or the benefit of a group of persons of which the person is a member. "Person" includes individuals, corporations, funds, unincorporated associations, Her Majesty in Right of Canada or of a province, and a foreign government. The service charges are detailed in the regulations.

Pursuant to section 16 of the OSFI Act, Parliament annually provides appropriations to support the operations of the Office of the Chief Actuary.

3. > SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a) Basis of Presentation

The financial statements of OSFI have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

b) Revenue Recognition

Revenue is recorded in the accounting period in which it is earned whether or not it has been billed or collected.

OSFI charges interim assessments based on its budgeted expenditures and forecast industry results. Final assessments are billed in the subsequent fiscal year, based on the actual results from the prior year. Pension plan fee rates are set annually based on budgeted expenditures, forecast pension plan membership and actual results from the previous year.

c) Cash Entitlement

OSFI does not have its own bank account. The financial transactions of OSFI are processed through the Consolidated Revenue Fund (CRF) of Canada. OSFI's cash entitlement represents the amount the Office is entitled to withdraw from the CRF without further authority. This amount does not earn interest.

d) Capital Assets

Capital assets are recorded at historical cost less accumulated amortization. Amortization is recorded using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows.

Assets	Useful life
Leasehold Improvements	Remaining life of the lease
Furniture and Fixtures	7 years
Office Equipment	4 years
Informatics Hardware	3 years
Informatics Infrastructure (Network)	3 years
Informatics Software	5 years
Motor Vehicles	5 years

e) Contributions to Public Service Superannuation Plan

OSFI's eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Both the employees and OSFI contribute to the cost of the Plan. OSFI's contribution in the year was \$4,512,534. Contributions by OSFI in respect of current service are expensed in the year in

which payments are made. OSFI is not required under present legislation to make contributions with respect to any actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Plan.

f) Employee Future Benefits

On termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment through a severance benefits plan. OSFI recognizes the cost of future severance benefits over the periods in which the employees render services to OSFI, and the liability for these benefits is recorded in the accounts as the benefits accrue to the employees. OSFI's current year expense is \$1,046,261.

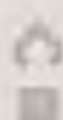
g) Specified Purpose Account

OSFI has an interest-bearing specified purpose account within the Consolidated Revenue Fund for insurance company liquidations. Previous to recent amendments to the *Insurance Companies Act*, the courts appointed the Superintendent as the liquidator of several failed insurance companies. In this capacity, OSFI pays, on behalf of the remaining active institutions, all expenses related to the liquidation, and then recovers these costs from active institutions. The revenues and expenses related to these accounts are not included in the OSFI statement of operations.

h) Use of Estimates

These financial statements are prepared in conformity with Canadian generally accepted accounting principles, which require that OSFI management make estimates and assumptions that affect the amounts reported in these financial statements. Human resources related liabilities, useful life of capital assets and contingent liabilities are the most significant items for which estimates are used. Actual results could differ from those estimates.

In previous years, OSFI prepared its financial results on a cash basis. This is the first year that a set of financial statements including Statement of Financial Position, Statement of Operations and Equity of Canada and Statement of Cash Flows have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. It is neither practical nor cost effective for OSFI to show comparative amounts because the information is not readily available and any estimation of previous year amounts would not be able to be substantiated with any degree of precision.



5. > CAPITAL ASSETS

Cost	April 1, 2000	Additions	March 31, 2001
Leasehold Improvements	\$ 589,629	\$ 135,250	\$ 724,879
Furniture and Fixtures	890,334	522,420	1,412,754
Office Equipment	85,496	118,742	204,238
Informatics Hardware	859,298	440,912	1,300,210
Informatics Infrastructure	717,431	261,551	978,982
Informatics Software	2,912,871	429,860	3,342,731
Motor Vehicle	21,757	-	21,757
TOTAL	\$ 6,076,816	\$ 1,908,735	\$ 7,985,551

Accumulated amortization	April 1, 2000	Amortization	March 31, 2001
Leasehold Improvements	\$ 109,195	\$ 123,670	\$ 232,865
Furniture and Fixtures	279,054	164,507	443,561
Office Equipment	30,093	36,217	66,310
Informatics Hardware	358,710	342,716	701,426
Informatics Infrastructure	281,599	230,664	512,263
Informatics Software	1,893,978	463,691	2,357,669
Motor Vehicle	19,581	2,176	21,757
TOTAL	\$ 2,972,210	\$ 1,363,641	\$ 4,335,851

6. > GOVERNMENT FUNDING OSFI receives an annual parliamentary appropriation pursuant to section 16 of the OSFI Act to support its mandate relating to the Office of the Chief Actuary. In this fiscal year, OSFI was granted \$1,773,103 in parliamentary appropriations to defray the expenses associated with the provision of service by the Office of the Chief Actuary, and \$400,000 in appropriations to defray the cost of implementing the government-wide Financial Information Strategy (FIS). Among other things, FIS represents a move from reporting on a modified cash basis to full accrual accounting.

7. > COMMITMENTS OSFI has entered into lease agreements for office space in four locations across Canada. The minimum aggregate annual payments for future fiscal years are as follows:

	2001-02	\$ 3,392,160
	2002-03	3,340,301
	2003-04	3,173,410
TOTAL		\$ 9,905,871

8. > CONTINGENCIES During the fiscal year 2000/01, OSFI was named in a suit requesting an order that the decision of the Canadian Human Rights Tribunal concerning pay equity be applied to separate employers, such as OSFI. In the opinion of management, the outcome is not determinable at this time.

9. > SPECIFIED PURPOSE ACCOUNT

During the year, the following activity occurred in this account.

Specified Purpose Account: Insurance Company Liquidations

	Opening Balance	\$ 88,147
	Recoveries deposited	6,521,745
	Interest earned*	102,400
CLOSING BALANCE		\$ 6,712,292

* Interest was due from the Government of Canada on March 31, 2001

10. > RELATED PARTY TRANSACTIONS OSFI is related in terms of common ownership to all Government of Canada departments and Crown corporations. OSFI enters into transactions with these entities in the normal course of business and on normal trade terms. OSFI had expenses of \$12,717,066 and revenues of \$3,008,329 incurred from transactions in the normal course of business with other Government departments during the year.

As at March 31, the accounts receivable and payable with other Government entities and unrelated external parties were as follows:

	Other Government Departments	External Parties	Total
2001			
Accounts Receivable	\$ 65,928	\$ 238,396	\$ 304,324
Accounts Payable	\$ 610,077	\$ 3,787,151	\$ 4,397,228
2000			
Accounts Receivable	\$ -	\$ 13,135,171	\$ 13,135,171
Accounts Payable	\$ 143,150	\$ 2,773,203	\$ 2,916,353

11. > SEGMENTED INFORMATION

	Supervision of Financial Institutions and Pension Plans	Office of the Chief Actuary	Total
Assessments	\$ 43,257,461	\$ -	\$ 43,257,461
Pension Plan Fees	3,765,180	-	3,765,180
Service Charges	4,133,585	1,146,026	5,279,611
TOTAL REVENUES	51,156,226	1,146,026	52,302,252
Human Resources	37,942,556	2,242,196	40,184,752
Other Operating Expenses	13,613,670	874,369	14,488,039
TOTAL EXPENSES	51,556,226	3,116,565	54,672,791
NET RESULTS OF OPERATIONS BEFORE GOVERNMENT FUNDING	(400,000)	(1,970,539)	(2,370,539)
Government funding	400,000	1,773,106	2,173,106
NET RESULTS OF OPERATIONS	\$ -	\$ (197,433)	\$ (197,433)

Appendix 1 – Complaints and Enquiries

>

Under the terms of its Act, OSFI is required to include in its annual report information respecting complaints and enquiries from consumers of financial institutions who have contacted us.

Since 1992, financial institutions have been required by law to establish specific procedures for handling customer complaints. These procedures must be readily available to customers and include information on how to contact OSFI. When someone contacts us, a complaints and enquiries officer analyzes the situation and, whenever possible, offers suggestions on how it can best be handled. Officers often respond directly to enquiries that are of a general nature. Complaints or enquiries that are more specific or relate to a specific institution are directed to individuals in the relevant institution. OSFI's toll-free telephone service is still the most popular way for consumers to contact us; however, we also receive complaints and enquiries through the mail and via the Internet. In particular, e-mail contacts are on the rise, with 849 received in 2000-2001, a 15 per cent increase over last year's figure of 736.

As indicated in the following tables, during 2000-2001, OSFI received 12,103 enquiries and 4,465 complaints, for a combined total of 16,568 contacts. The number of enquiries is down substantially from the previous year's total of 20,512, because some 8,300 calls related to the demutualization of four of Canada's life insurance companies were included in the figure for 1999-2000. The complaints total is up slightly from the 4,014 recorded in 1999-2000.

1. Complaints by Sector – For the period of April 1, 2000 to March 31, 2001

	BANKS	TRUST	LIFE	P&C	PENSIONS	LOAN	CO-OP.	OTHER	TOTAL
Complaints									
ABMs	80	4	1	0	0	1	0	5	91
Accounts	873	55	0	0	0	1	0	36	965
Cost of Borrowing	20	0	0	0	0	0	0	0	20
Credit Cards	391	17	1	0	0	0	0	19	428
Estate Issues	34	14	0	0	0	0	0	0	48
Financial Status/Stability	2	0	1	0	0	0	0	0	3
Floating Issues	0	1	1	0	9	0	0	0	11
General Information	53	4	29	2	62	0	0	11	161
Insurance Policy	4	4	186	120	1	0	0	38	353
Investment Products	299	56	17	2	0	1	0	4	379
Legislation/Regulations/ Guidelines	12	1	1	0	5	0	0	9	28
Loans/Mortgages	597	41	7	0	0	6	0	10	661
Non-OSFI-Related Issues	5	0	0	1	0	0	0	178	184
OSFI-Related Issues	5	0	2	0	0	0	0	1	8
Privacy Issues	40	5	4	1	0	0	0	2	52
Quality of Service/ Internal Policies	550	29	22	4	1	2	0	21	629
Service Fees/Charges	262	9	2	2	0	0	0	1	276
Small Business Issues	156	7	0	0	0	0	0	0	163
Tied Selling Issues	5	0	0	0	0	0	0	0	5
TOTAL COMPLAINTS	3388	247	274	132	78	11	0	335	4465

2. Enquiries by Sector – For the period of April 1, 2000 to March 3

Enquiries	BANKS	TRUST	LIFE	P&C	PENSIONS	LOAN	CO-OP.	OTHER	TOTAL
ABMs	16	0	0	0	0	0	0	2	18
Accounts	186	13	0	0	2	0	0	8	209
Cost of Borrowing	9	1	0	0	0	0	0	0	10
Credit Cards	137	3	0	0	0	0	0	7	147
Estate Issues	9	3	0	0	0	0	0	1	13
Financial Status/Stability	213	39	45	24	0	2	0	38	361
Floating Issues	2	0	1	0	6	0	0	0	9
General Information	913	166	536	99	1246	25	1	759	3745
Insurance Policy	3	1	90	10	3	0	0	65	172
Investment Products	39	12	8	0	2	1	0	3	65
Legislation/Regulations/ Guidelines	361	56	20	9	373	8	0	325	1152
Loans/Mortgages	93	6	1	1	0	1	0	7	109
Non-OSFI-Related Issues	39	4	7	3	13	1	0	5225	5292
OSFI-Related Issues	193	50	45	17	42	10	0	301	658
Privacy Issues	13	1	0	0	0	0	0	0	14
Quality of Service/ Internal Policies	55	1	0	0	0	0	0	5	61
Service Fees/Charges	28	2	0	0	0	0	0	1	31
Small Business Issues	18	0	0	0	0	0	0	4	22
Tied Selling Issues	5	0	0	0	4	0	0	6	15
TOTAL ENQUIRIES									

3. Customer Complaints and Enquiries by Sector – For the period of April 1, 2000 to March 3

	BANKS	TRUST	LIFE	P&C	PENSIONS	LOAN	CO-OP.	OTHER	TOTAL
TOTAL									

4. Requests by Type

Written	891
Telephone	14820
Personal Interview	8
Internet	849
TOTAL	

Appendix 2 – Disclosure of Information

>

Under the OSFI Act, the Superintendent is required to report to Parliament each year on the disclosure of information by financial institutions and the state of progress in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

OSFI's Role in Enhancing Disclosure

OSFI contributes to and promotes effective disclosure by publishing financial information directly, providing guidance to institutions on their disclosure, and contributing as members of international supervisory groups that provide industry with guidance on best practices.

For several years, OSFI has released selected financial regulatory information on federally regulated financial institutions through Ivation Datasystems Inc., a private sector, commercial database company that makes the information available to the public for a fee. In addition, OSFI publishes on its Web site a year-end balance sheet and income statement for each institution. During the year under review, OSFI began work on a project to increase the amount of financial data available on its site, with completion slated for the fall of 2001.

In 1997, OSFI issued disclosure guidelines to federally regulated deposit-taking and life insurance institutions. The guidelines cover minimum levels of disclosure of financial information, as well as information relating to risk management and control practices. The guidelines are intended to supplement the disclosures required by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook and other OSFI guidelines. In March 2001, a draft Guideline for property and casualty insurance companies was released to the industry for final comment, with the expectation it will be published in definitive form in the fall of 2001 for use in disclosing 2001 financial information.

With the demutualization of several large life insurers in 1999-2000, trading in the shares of an important group of Canadian companies was opened to investors. To foster market discipline in the insurance industry and to aid financial analysts in understanding the operations of these companies, OSFI and the Canadian Institute of Actuaries conducted a one-day seminar for analysts. The seminar consisted of explanations of actuarial reserving, the analysis of gain and loss by source, and embedded value. OSFI, with the cooperation of the Institute, is developing a format for the planned disclosure by all Canadian insurance companies of annual gain and loss by source. In addition, the larger Canadian life insurers have initiated annual disclosure of their respective embedded values.

Among other relevant international activities, OSFI participates in the Transparency Group of the Basel Committee on Banking Supervision. The mandate of the Transparency Group focuses on

promoting market discipline. In fulfilling this mandate, the group develops best-practice guidance for disclosure by banks and conducts surveys on annual report disclosures made by large, internationally active banks. Historically, OSFI's detailed reviews of the major Canadian banks' annual report disclosure have resulted in generally favourable findings when compared to their international peers.

As a member of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS), OSFI has been involved in the development of a guidance paper on public disclosure for insurers. The purpose of the paper, which will be tabled for adoption by the Executive Committee of the IAIS at its General Meeting in September 2001, is to enhance disclosure, thereby improving transparency and promoting market discipline in the insurance industry.

OSFI also took part in the Working Group of the Basel Committee on Banking Supervision, the Committee on Global Financial System of the Group of Ten central banks, the IAIS and the International Organization of Securities Commissions, which formed the Multidisciplinary Working Group on Enhanced Disclosure in January 1999. The group's mandate was to assess the feasibility and utility of enhanced public disclosure by financial intermediaries. Following a pilot study of 44 private-sector financial institutions in nine countries, the working group issued a final report in February 2001, which is available on the IAIS Web site at www.iaisweb.org.

Consumer Information



Canada enjoys one of the most advanced and well administered financial systems in the world. It is evolving steadily due to new technologies and increased competition that offer more choice and opportunities for consumers and benefit Canadian society as a whole.

Financial Consumer Agency of Canada (FCAC)

Consumers with questions relating to financial institutions may wish to contact the new FCAC, which will be created with the proclamation of Bill C-8 and is scheduled to begin operating in the fall of 2001. FCAC will enforce the consumer-oriented provisions of the federal financial institution statutes, newly expanded by Bill C-8. This is a responsibility formerly assigned to OSFI. FCAC will ensure that consumers, in their day-to-day dealings with financial institutions, fully benefit from the consumer protection measures the government provides for in legislation. The agency will have the authority to impose penalties on financial institutions for non-compliance with these measures. FCAC will also monitor and report on industry self-regulatory initiatives. Following proclamation of Bill C-8, the toll-free telephone number for FCAC will be available by calling the Government of Canada's reference service at 1-800-O-Canada.



Sur la scène internationale, le BSIF participe aux travaux du Groupe de la transparence du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Ce groupe a pour mandat de promouvoir la discipline sur les marchés. Pour ce faire, il élabore des pratiques exemplaires de divulgation à l'intention des banques et effectue des sondages sur la teneur des rapports annuels des grandes banques multinationales. À ce jour, l'examen détaillé de la teneur des rapports annuels des banques canadiennes effectué par le BSIF donne des résultats généralement favorables par rapport à ce qui se fait à l'étranger.

À titre de membre de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA), le BSIF participe à l'élaboration d'un document d'orientation sur la divulgation publique à l'intention des assureurs. Ce document, qui sera déposé aux fins d'adoption par le comité de direction de l'AICA à l'occasion de son assemblée générale de septembre 2001, vise à intensifier la divulgation de l'information, et donc à accroître la transparence et à promouvoir la discipline des marchés dans l'industrie de l'assurance. Le BSIF a également participé aux activités du Groupe de travail du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, du Comité du système financier international des banques centrales du G10, de l'AICA et de l'Organisation internationale des commissions de valeurs mobilières, qui ont mis sur pied le Groupe de travail multidisciplinaire sur la divulgation améliorée en janvier 1999. Ce dernier avait pour mandat d'examiner la faisabilité et l'utilité de la divulgation améliorée auprès du public par les intermédiaires financiers. Après avoir mené un projet pilote auprès de 44 institutions financières privées dans neuf pays, le Groupe de travail a déposé en février 2001 un rapport final qui est disponible sur le site Web de l'AICA, à l'adresse www.iaisweb.org.

Information des consommateurs

Le Canada jouit de l'un des systèmes financiers les plus perfectionnés et les mieux administrés au monde. Celui-ci évolue constamment sous l'aiguillon des nouvelles technologies et de la concurrence accrue, ce qui ajoute aux choix et aux possibilités qui s'offrent aux consommateurs, et dont bénéficie l'ensemble de la société canadienne.

Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC)

Les consommateurs ayant des questions au sujet des institutions financières voudront sans doute communiquer avec l'ACFC qui sera établie à l'entree en vigueur du projet de loi C-8 et qui devrait entreprendre ses activités à l'automne 2001. L'ACFC appliquera les dispositions visant les consommateurs que renferment les lois régissant les institutions financières fédérales que vient émettre le projet de loi C-8. Cette tâche incombera parfois au BSIF. L'ACFC verra à ce que, dans leurs contacts quotidiens avec les institutions financières, les consommateurs profitent pleinement des mesures de protection dont le gouvernement assortit la législation à leur intention. Elle pourra imposer des pénalités aux institutions financières qui ne se conforment pas à ces dispositions. Elle surveillera également les initiatives d'autoréglementation de l'industrie et fera rapport à cet égard. Suite à l'entree en vigueur du projet de loi C-8, il sera possible de communiquer avec Renseignements Canada au numéro sans frais 1-800-O-Canada pour obtenir les coordonnées de l'Agence.

Annexe 2 – Divuligation de renseignements

En vertu de la Loi sur le BSIF, le surintendant doit rendre compte au Parlement chaque année de la divuligation de renseignements par les institutions financières et du progrès accompli pour améliorer la divuligation des renseignements sur le milieu des services financiers.

Rôle du BSIF pour améliorer la divuligation

Le BSIF favorise et appuie une divuligation efficace en publiant directement de l'information financière, en fournissant aux institutions des consignes sur la divuligation de l'information et en participant aux travaux d'organismes internationaux de surveillance qui transmettent à l'industrie des consignes sur les pratiques exemplaires.

Depuis plusieurs années, le BSIF publie certains renseignements financiers réglementaires sur les institutions financières fédérales par l'intermédiaire de l'ation Datasystems Inc., une société privée de gestion de données qui met cette information à la disposition du public moyennant rétribution. En outre, le BSIF diffuse sur son site Web un bilan de fin d'exercice et un état des résultats pour chaque institution financière fédérale. Au cours de l'exercice à l'étude, le BSIF a lancé un projet, dont l'achèvement est prévu pour l'automne 2001, en vue d'accroître le volume des données financières disponibles sur son site.

En 1997, le BSIF a émis des lignes directrices sur la divuligation à l'intention des institutions de dépôts et des sociétés d'assurance-vie fédérales. Ces lignes directrices énoncent les normes minimales en matière de divuligation d'information financière et de renseignements concernant la gestion des risques et les pratiques de contrôle. Ces lignes directrices sont conçues pour étayer les exigences en la matière que renferment le Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés et d'autres lignes directrices du BSIF.

En mars 2001, un projet de ligne directrice à l'intention des assureurs multirisques a été transmis à l'industrie pour recueillir ses observations ultimes. Cette ligne directrice devrait paraître en version finale à l'automne 2001 et s'appliquer à la divuligation de l'information financière pour l'exercice 2001.

Avec la démunualisation de plusieurs grandes sociétés d'assurance-vie en 1999-2000, les investisseurs ont eu accès aux actions d'un important groupe de sociétés canadiennes. Pour favoriser la discipline du marché dans l'industrie de l'assurance et aider les analystes financiers à comprendre le fonctionnement de ces sociétés, le BSIF et l'Institut Canadien des Actuaires (ICA) ont organisé à leur intention un colloque d'une journée pour expliquer la constitution de provisions techniques, l'analyse des gains et des pertes selon la source et la notion de « valeur intrinsèque ». Avec l'aide de l'ICA, le BSIF prépare un modèle pour la divuligation prévue des gains et des pertes annuels selon la source par les assureurs canadiens. En outre, les principaux assureurs-vie canadiens ont commencé à divulguer chaque année leurs valeurs intrinsèques respectives.

TOTAL	16 568
Par écrit	891
Par téléphone	14 820
En personne	8
Internet	849

Tableau 4. Demandes selon le type

TOTAL	5720	605	1027	295	1769	59	1	7092	16568
BANQUES	FIDUCIES	VIE	MULTI	RÉG. DE RETR.	SOC. PRÊT	CO-OP.	AUTRES	TOTAL	

Tableau 3. Total des plaintes et des demandes de renseignements par secteur – Pour la période du 1^{er} avril 2000 au 31 mars 2001

NOMBRE TOTAL DE DEMANDES	2332	358	753	163	1691	48	1	6757	1
Guichets automatiques	16	0	0	0	0	0	0	2	18
Comptes	186	13	0	0	2	0	0	8	209
Coût d'emprunt	9	1	0	0	0	0	0	0	10
Cartes de crédit	137	3	0	0	0	0	0	7	147
Successions	9	3	0	0	0	0	0	1	13
Situation et stabilité financières	213	39	45	24	0	2	0	38	361
Questions diverses	2	0	1	0	6	0	0	0	9
Renseignements généraux	913	166	536	99	1246	25	1	759	3745
Polices d'assurance	3	1	90	10	3	0	0	65	172
Produits de placement	39.	12	8	0	2	1	0	3	65
Lois/règlements/lignes directrices	361	56	20	9	373	8	0	325	1152
Prêts et hypothèques	93	6	1	1	0	1	0	7	109
Questions ne relevant pas du BSIF	39	4	7	3	13	1	0	5225	5292
Questions relevant du BSIF	193	50	45	17	42	10	0	301	658
Protection des renseignements	13	1	0	0	0	0	0	0	14
Qualité du service/politiques internes	55	1	0	0	0	0	0	5	61
Frais de service	28	2	0	0	0	0	0	1	31
Questions visant les petites entreprises	18	0	0	0	0	0	0	4	22
Ventes liées	5	0	0	0	4	0	0	6	15

Tableau 2. Demandes de renseignements – Pour la période du 1^{er} avril 2000 au 31 mars 2001

Annexe 1 – Plaintes et demandes de renseignements

En vertu de sa loi habilitante, le BSIF doit inclure dans son rapport annuel des renseignements sur les plaintes et les demandes de renseignements reçues des clients des institutions financières qui ont communiqué avec lui.

Depuis 1992, les institutions financières doivent, en vertu de la loi, établir des procédures spécifiques de traitement des plaintes des consommateurs. Ces procédures doivent être aisément accessibles au public et préciser la façon de communiquer avec le BSIF. Lorsqu'un client communautaire avec le BSIF, un préposé aux plaintes et aux demandes de renseignements analyse la situation et, dans la mesure du possible, propose des solutions. Il peut souvent répondre directement aux demandes de renseignements généraux. Les plaintes et les demandes de renseignements de nature très précise ou visant une institution particulière sont transmises aux employés de l'institution en question. Les consommateurs continuent de privilégier notre service téléphonique sans frais pour communiquer avec nous. Toutefois, nous recevons des plaintes et des demandes de renseignements par la poste et par le biais de l'Internet. Plus particulièrement, les contacts par courriel sont de plus en plus fréquents : il y en a eu 849 en 2000-2001, soit 15 % de plus que les 736 de l'an dernier.

Comme l'indique le tableau suivant, le BSIF a reçu 12 103 demandes de renseignements et 4 465 plaintes, pour un total de 16 568 communications. Le nombre de demandes de renseignements est nettement inférieur à celui de l'an dernier, qui était de 20 512, parce que les données de 1999-2000 comprenaient quelque 8 300 appels reçus au sujet de la démutualisation de quatre sociétés d'assurance-vie du Canada. Le nombre total de plaintes a légèrement augmenté par rapport à celui de 4 014 de 1999-2000.

Tableau 1 – Plaintes et demandes de renseignements – période du 1^{er} avril 2000 au 31 mars 2001

	BANQUES	FIDUCIES	VIE	MULTI	RÉG. DE RETR.	SOC. PRÊT	CO-OP.	AUTRES	TOTAL
Guichets automatiques	80	4	1	0	0	0	1	0	91
Comptes	873	55	0	0	0	0	1	0	965
Coût d'emprunt	20	0	0	0	0	0	0	0	20
Cartes de crédit	391	17	1	0	0	0	0	0	428
Successions	34	14	0	0	0	0	0	0	48
Situation et stabilité financières	2	0	1	0	0	0	0	0	3
Questions diverses	0	1	1	0	9	0	0	0	11
Renseignements généraux	53	4	4	29	62	0	0	0	161
Polices d'assurance	4	4	186	120	1	0	0	0	353
Produits de placement	299	56	17	2	0	0	1	0	379
Lois/règlements	12	1	1	0	5	0	0	0	28
Prêts et hypothèques	597	41	7	0	0	6	0	0	661
Questions ne relevant pas du BSIF	5	0	0	1	0	0	0	0	184
Questions relevant du BSIF	5	0	2	0	0	0	0	0	8
Protection des renseignements	40	5	4	1	0	0	0	2	52
Qualité du service/	550	29	22	4	1	2	0	21	629
politiques internes	262	9	2	2	0	0	0	1	276
Frais de service	156	7	0	0	0	0	0	0	163
Questions visant les petites entreprises	5	0	0	0	0	0	0	0	5
Ventes liées	3388	247	274	132	78	11	0	335	4465
NOMBRE TOTAL DE PLAINTES									

RÉSULTAT NET	- \$	(197 433) \$	(197 433) \$
Financement public	400 000	1 773 106	2 173 106
RÉSULTAT NET AVANT FINANCEMENT PUBLIC	(400 000)	(1 970 539)	(2 370 539)
Cotisations	43 257 461 \$	- \$	43 257 461 \$
Droits des régimes de retraite	3 765 180	-	3 765 180
Frais de service	4 133 585	1 146 026	5 279 611
TOTAL DES PRODUITS	51 156 226	1 146 026	52 302 252
Ressources humaines	37 942 556	2 242 196	40 184 752
Autres charges d'exploitation	13 613 670	874 369	14 488 039
TOTAL DES CHARGES	51 556 226	3 116 565	54 672 791
Bureau de Surveillance des institutions financières			
et des régimes de retraite			
actuaire en chef			
Total			

11. > INFORMATION PAR SECTEUR

2001	2000	2001	2000
Débiteurs	65 928 \$	238 396 \$	304 324 \$
Créditeurs	610 077 \$	3 787 151 \$	4 397 228 \$
Débiteurs	- \$	13 135 171 \$	13 135 171 \$
Créditeurs	143 150 \$	2 773 203 \$	2 916 353 \$

Au 31 mars, les débiteurs et les créditeurs du BSIF à l'égard d'autres entités gouvernementales et de tiers sans lien de dépendance s'établissaient comme suit :

10. > OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS Le BSIF est lié, sur le plan de la propriété commune, à chaque ministère et société d'État du gouvernement du Canada. Il effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités et selon des modalités courantes. Au cours de l'exercice, les opérations du BSIF effectuées dans le cours normal de ses activités avec d'autres ministères se sont traduites par des charges de 12 717 066 \$ et par des produits des 3 008 329 \$.

* Intérêt exigible du gouvernement du Canada au 31 mars 2001

SOLDE DE CLÔTURE	6 712 292 \$
Solde d'ouverture	88 147 \$
Sommes recouvrées	6 521 745
Intérêt gagné	102 400

Compte à fins déterminées : Liquidations des sociétés d'assurances

Voici un résumé des opérations sur ce compte pendant l'exercice.

9. > COMPTE À FINS DÉTERMINÉES

5. > IMMOBILISATIONS

Coût	1 ^{er} avril 2000	Ajouts	31 mars 2001
Améliorations locales	589 629 \$	135 250 \$	724 879 \$
Mobilier et agencements	890 334	522 420	1 412 754
Matériel de bureau	85 496	118 742	204 238
Matériel informatique	859 298	440 912	1 300 210
Infrastructure informatique	717 431	261 551	978 982
Logiciels	2 912 871	429 860	3 342 731
Véhicules automobiles	21 757	-	21 757
	6 076 816 \$	1 908 735 \$	7 985 551 \$

Amortissement cumulé	1 ^{er} avril 2000	Amortissement	31 mars 2001
Améliorations locales	109 195 \$	123 670 \$	232 865 \$
Mobilier et agencements	279 054	164 507	443 561
Matériel de bureau	30 093	36 217	66 310
Matériel informatique	358 710	342 716	701 426
Infrastructure informatique	281 599	230 664	512 263
Logiciels	1 893 978	463 691	2 357 669
Véhicules automobiles	19 581	2 176	21 757
	2 972 210 \$	1 363 641 \$	4 335 851 \$

6. > FINANCEMENT PUBLIC Le BSIF reçoit du Parlement des crédits annuels en vertu de l'article 16 de la Loi sur le BSIF à l'appui de son mandat en ce qui a trait au Bureau de l'actuaire en chef. Au cours de l'exercice, le BSIF a reçu des crédits parlementaires totalisant 1 773 103 \$ pour couvrir les charges reliées à la prestation des services par le Bureau de l'actuaire en chef et des crédits de 400 000 \$ pour la mise en place de la Stratégie d'information financière à l'échelle de l'administration fédérale. La Stratégie prévoit notamment le passage de la comptabilité de caisse modifiée à la comptabilité d'exercice intégrale.

, > ENGAGEMENTS Le BSIF a conclu des baux pour de l'espace à bureau dans quatre villes du Canada. Le seuil minimal du loyer annuel pour les prochains exercices est le suivant :

2001-2002	3 392 160 \$
2002-2003	3 340 301
2003-2004	3 173 410
	9 905 871 \$

8. > EVENTUALITÉS Au cours de l'exercice, le BSIF a fait l'objet d'une poursuite en vue d'obtenir une ordonnance stipulant que la décision du Tribunal canadien des droits de la personne dans le dossier de la parité salariale s'appliquerait aux employeurs distincts, ce qui est le cas du BSIF. La direction estime qu'il est encore trop tôt pour présumer du résultat de cette poursuite.

a) Présentation

Les états financiers du BSIF ont été établis suivant les principes comptables généralement reconnus du Canada.

b) Constatacion des produits

Les produits sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils sont gagnés, qu'ils aient été facturés ou perçus, ou non. Le BSIF établit des cotisations provisionnelles en fonction des charges prévues à son budget et des résultats escomptés de l'industrie. Les cotisations finales sont établies au cours de l'exercice suivant sur la base des résultats réels de l'exercice précédent. Les taux des droits exigibles des régimes de retraite sont fixés chaque année en fonction des charges figurant au budget, du nombre prévu de participants des régimes et des résultats réels de l'exercice précédent.

c) Liquidités disponibles

Le BSIF ne dispose pas de son propre compte de banque. Ses opérations financières sont exécutées par l'intermédiaire du Trésor. Les liquidités disponibles du BSIF représentent le montant que ce dernier peut retirer du Trésor sans devoir obtenir d'autres autorisations. Ce montant ne porte pas intérêt.

d) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées à leur coût historique, déduction faite de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé comme suit selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie utile estimative du bien.

Actifs	Jusqu'à l'échéance du bail
Améliorations	7 ans
Mobilier et agencements	4 ans
Matériel de bureau	3 ans
Matériel informatique	3 ans
Infrastructure informatique (réseau)	5 ans
Logiciels	5 ans
Véhicules automobiles	5 ans

e) Cotisations au Régime de pensions de retraite de la fonction publique

Les employés admissibles du BSIF participent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les employés et le BSIF y cotisent. La cotisation du BSIF pour l'exercice a totalisé 4 512 534 \$. Les cotisations du BSIF au titre des services rendus au cours de l'exercice sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel les paiements sont faits. En vertu de la

légalisation actuelle, le BSIF n'est pas tenu d'aider à combler un déficit actuariel que pourrait afficher le Régime de pensions de retraite de la fonction publique.

f) Avantages sociaux futurs

À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues par leurs conditions d'emploi en vertu d'un régime d'indemnités de départ. Le BSIF constate les coûts des indemnités de départ futures pendant la période au cours de laquelle l'employé fournit des services au BSIF, et le passif correspondant à ces prestations est constaté à mesure que les employés acquièrent les prestations. La charge du BSIF à ce titre pour l'exercice s'élève à 1 046 261 \$.

g) Comptes à fins déterminées

Le BSIF dispose d'un compte à fins déterminées portant intérêt au sein du Trésor pour la liquidation des sociétés d'assurances. Avant que la Loi sur les tribunaux ont désigné le surintendant des institutions financières à titre de liquidateur de plusieurs sociétés d'assurances en faillite. À ce titre, le BSIF règle, au nom des autres institutions actives, toutes les charges se rapportant à la liquidation, pour ensuite recouvrer ces coûts auprès des institutions actives. Les produits et les charges se rapportant à ces comptes ne figurent pas dans l'état des résultats du BSIF.

h) Utilisation des estimations

Les présents états financiers sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, en vertu desquels la direction du BSIF doit effectuer des estimations et poser des hypothèses qui se répartissent sur les montants figurant dans les états financiers. Les passifs liés aux ressources humaines, la durée de vie utile des immobilisations et le passif pour éventualités constituent les principaux postes pour lesquels on a recouru à des estimations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Auparavant, les états financiers du BSIF étaient établis selon la comptabilité de caisses. Le présent rapport annuel est le premier renfermant des états financiers, y compris un bilan, un état des résultats et de l'avoir du Canada et un état des flux de trésorerie, établis suivant les principes comptables généralement reconnus du Canada. Il n'est ni pratique ni renable pour le BSIF de présenter des données correspondantes parce que cette information n'est pas aisément disponible et que toute estimation des montants des exercices antérieurs ne pourrait guère être étayée avec précision.

I) Le Bureau du surintendant des institutions financières («BSIF») a été constitué en vertu de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* (la «Loi sur le BSIF») en 1987 pour réglementer et superviller toutes les institutions financières fédérales. Au BSIF, une institution financière fédérale s'entend de toute entité créée pour offrir des services financiers en vertu de l'une des lois fédérales régissant les institutions financières, ou autorisée à le faire. Cela comprend les banques, les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'assurances fédérales, les associations coopératives de crédit, les sociétés de secours mutuels et les régimes de retraite. En vertu de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, le BSIF est un ministre fédéral aux fins de cette loi et il est visé à l'annexe I.1 de cette dernière.

II) Le Bureau de l'actuaire en chef (le «BAC»), une division du BSIF, fournit des services actuariels au gouvernement du Canada. Il dispense au besoin des services actuariels à l'égard d'une gamme de régimes publics d'assurances et de pensions en vertu du *Régime de pensions du Canada* et de la *Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques*.

III) En outre, les lois suivantes confèrent des attributions au BSIF :

La Loi sur les banques;
 La Loi sur les associations coopératives de crédit;
 La Loi sur l'association personnelle le Bouclier vert du Canada;
 La Loi sur les sociétés d'assurances;
 La Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension;
 La Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt.

En vertu de l'article 17 de la Loi sur le BSIF, le ministre des Finances peut utiliser les produits perçus en vertu des articles 23 et 23.1 de cette loi pour le paiement des charges de fonctionnement du BSIF. En outre, la Loi sur le BSIF prévoit que le plafond des charges ne peut dépasser de plus de 40 millions de dollars le montant des produits perçus.

Les produits du BSIF comprennent les cotisations, les droits et les frais de service. Les charges cotisables englobent celles liées à l'administration de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, de la *Loi sur l'association personnelle le Bouclier vert du Canada* et de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*. La formule servant au calcul des cotisations est prévue par le règlement.

Aux termes de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, des droits peuvent être exigés pour l'agrément et la surveillance des régimes de retraite, de même que pour la surveillance et l'examen des régimes de retraite agréés. Le montant des droits est fixé chaque année par règlement en vertu de l'article 25 de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*.

En vertu de l'article 23.1 de la Loi sur le BSIF, le surintendant peut faire payer à une personne un droit prévu par règlement et faire rembourser les déboursés correspondants pour les services qu'il a fournis à son égard ou à celui d'un groupe dont elle fait partie. Une «personne» s'entend ici d'un particulier, d'une société, d'un fonds, d'une association non dotée de la personnalité morale, de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province et d'un gouvernement étranger. Le montant dû droit en question est prévu par règlement.

En vertu de l'article 16 de la Loi sur le BSIF, le Parlement accorde chaque année des crédits pour financer les activités du Bureau de l'actuaire en chef.

d'une institution en faillite.

Etat des flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2001

ACTIVITES D'EXPLOITATION	
Résultat d'exploitation net	(197 433) \$
Postes hors caisse compris dans l'exploitation	
Amortissement des immobilisations	1 363 641
Passifs reliés aux employés	611 468
Variation des actifs et des passifs	
Diminution des débiteurs	12 830 847
Diminution des cotisations non facturées	(4 637 732)
Augmentation des créditeurs et des charges à payer	1 480 875
LIQUIDITES GENÉRALES PAR LES ACTIVITES D'EXPLOITATION	11 451 666
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	
Acquisition d'immobilisations	(1 908 735)
LIQUIDITES AFFECTÉES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	
	(1 908 735)
AUGMENTATION DES LIQUIDITES DISPONIBLES	
	9 542 931
LIQUIDITES DISPONIBLES EN DÉBUT D'EXERCICE	
	28 035 979
LIQUIDITES DISPONIBLES EN FIN D'EXERCICE	
	37 578 910 \$

LES NOTES COMPLÉMENTAIRES FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ETATS FINANCIERS.

> État des résultats et de l'avoir du Canada

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2001

PRODUITS	
Cotisations	43 257 461 \$
Droits au titre des régimes de pensions	3 765 180
Frais de service	5 279 611
TOTAL DES RECETTES	
	52 302 252 \$

CHARGES	
Ressources humaines	40 184 752 \$
Perfectionnement professionnel	1 387 028
Déplacements	2 152 101
Services professionnels	1 001 073
Locaux	4 391 595
Gestion et technologie de l'information	3 148 832
Administration	2 407 410
TOTAL DES CHARGES	
	54 672 791

RÉSULTATS D'EXPLOITATION AVANT FINANCEMENT PUBLIC	(2 370 539)
Crédits gouvernementaux	2 173 106
RÉSULTAT NET POUR L'EXERCICE	(197 433)
AVOIR DU CANADA AU DÉBUT DE L'EXERCICE	27 786 402

AVOIR DU CANADA EN FIN D'EXERCICE	27 588 969 \$
-----------------------------------	---------------

LES NOTES COMPLÉMENTAIRES FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS.

Etat de la situation financière

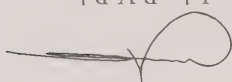
>

Au 31 mars 2001, avec données correspondantes au 1^{er} avril 2000

ACTIFS	
	2001
	2000
Liquidités disponibles	37 578 910 \$
Débiteurs	304 324
Immobilisations ⁵	3 649 700
TOTAL DES ACTIFS	41 532 934 \$
	44 275 756 \$

PASSIFS ET AVOIR DU CANADA	
	2001
	2000
Passifs	
Créditeurs et charges à payer	4 397 228 \$
Salaires et avantages sociaux accumulés	3 830 235
Cotisations non facturées	431 779
Avantages sociaux futurs	5 284 723
	13 943 965
Avoir du Canada	27 588 969
	27 786 402
TOTAL DES PASSIFS ET DE L'AVOIR DU CANADA	41 532 934 \$
	44 275 756 \$
Engagements et éventualités ^{7, 8}	

Le surintendant des institutions financières,


John R.V. Palmer

LES NOTES COMPLÉMENTAIRES FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS.



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié l'état de la situation financière du Bureau du surintendant des institutions financières au 31 mars 2001 et les états des résultats et de l'avoir du Canada et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Bureau. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification générale-ment reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectivités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Bureau au 31 mars 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Pour la vérificatrice générale du Canada

John Wiersema

Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 22 juin 2001

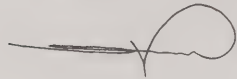
Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction du BSIF doit répondre de l'intégrité et de l'objectivité des présents états financiers, ainsi que de la concordance de tous les autres renseignements contenus dans le présent rapport annuel.

Ces états financiers, dont les données correspondent aux meilleures estimations de la direction, établies sur la base de son expérience et de son jugement, ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. La direction a établi et tenu à jour des livres de comptes, des dossiers, des contrôles internes, des pratiques de gestion et des systèmes d'information conçus pour garantir de façon raisonnable que les actifs sont protégés et contrôlés, que les ressources sont gérées de manière rentable et efficiente en vue de réaliser les objectifs de l'organisation, et que les opérations sont conformes à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, à son règlement d'application, de même qu'aux politiques du BSIF et aux exigences législatives.

La vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada, a examiné les opérations et les états financiers du BSIF, et a fait rapport de sa vérification au ministre des Finances.

Le surintendant,



John R.V. Palmer

Le surintendant auxiliaire,
Secteur des services intégrés,



Edna M. MacKenzie

Ottawa, Canada
Le 22 juin 2001

Dépenses La taille et la complexité du secteur financier canadien s'accroissent. Les nouveaux produits, les nouvelles technologies et les nouveaux mécanismes de transfert des risques posent des défis pour l'organisme de réglementation. Le BSIF réagit à ces défis en ajoutant à son expertise et en améliorant la composition de son effectif, avec les coûts que cela entraîne. Sur la base de l'ancienne méthode de comptabilité de caisse, les dépenses de fonctionnement du BSIF ont augmenté d'environ 9 p. 100 entre 1999-2000 et 2000-2001. On prévoit que cette tendance se maintiendra à mesure que le BSIF multipliera les occasions de formation et de développement de la carrière de ses employés et qu'il recrutera auprès du secteur financier des personnes ayant les connaissances et les compétences spécialisées dont il a besoin pour s'acquitter d'un mandat de plus en plus exigeant.

Liquidity disponibles Les liquidités disponibles du BSIF correspondent au montant cumulé et inutilisé des cotisations perçues au titre de ses activités de réglementation et de surveillance. Lorsque le BSIF a été mis sur pied en fusionnant le Bureau de l'inspecteur général des banques et le Département des assurances, le montant des cotisations couvrant les dépenses de ces deux anciens organismes a été porté à son crédit. Cette somme a aidé à financer la première année d'activité du BSIF et constitué le fonds de roulement nécessaire au maintien du cycle annuel des cotisations et des dépenses du BSIF.

Débiteurs Les comptes débiteurs ont diminué de 12,8 millions de dollars en 2000-2001, surtout en raison du règlement des coûts engagés par le BSIF en marge de la démutualisation de quatre sociétés d'assurance-vie. En vertu d'une entente conclue avec le BSIF, ces sociétés s'étaient engagées à acquitter les coûts reliés à leur démutualisation.

Les liquidations ne soient modifiées récemment, les tribunaux ont désigné le surintendant des institutions financières à titre de liquidateur de plusieurs sociétés d'assurances en faillite. Le surintendant connaît alors les tâches reliées aux liquidations à des mandataires. Certaines liquidations se poursuivent encore à l'heure actuelle. Au nom des institutions qui demeurent actives, le BSIF règle toutes les dépenses se rapportant aux liquidations pour ensuite les recouvrer auprès des institutions actives par le biais de cotisations spéciales. À mesure que les liquidations sont conclues et que les cotisations spéciales sont perçues, les fonds sont déposés dans un compte à fins déterminées. Le BSIF redistribuera toutes les sommes ainsi recouvrées entre les institutions qui ont versé des cotisations spéciales.

Bureau de l'actuaire en chef En 2000, le gouvernement a demandé au Bureau de l'actuaire en chef de fournir des services actuariels en marge du Programme de prêts aux étudiants du Canada de Développement des ressources humaines Canada. Pour s'acquitter de cette nouvelle tâche, le Bureau de l'actuaire en chef a augmenté son effectif d'environ 20 p. 100. Les coûts supplémentaires à cet égard ont été recouvrés auprès de Développement des ressources humaines Canada.

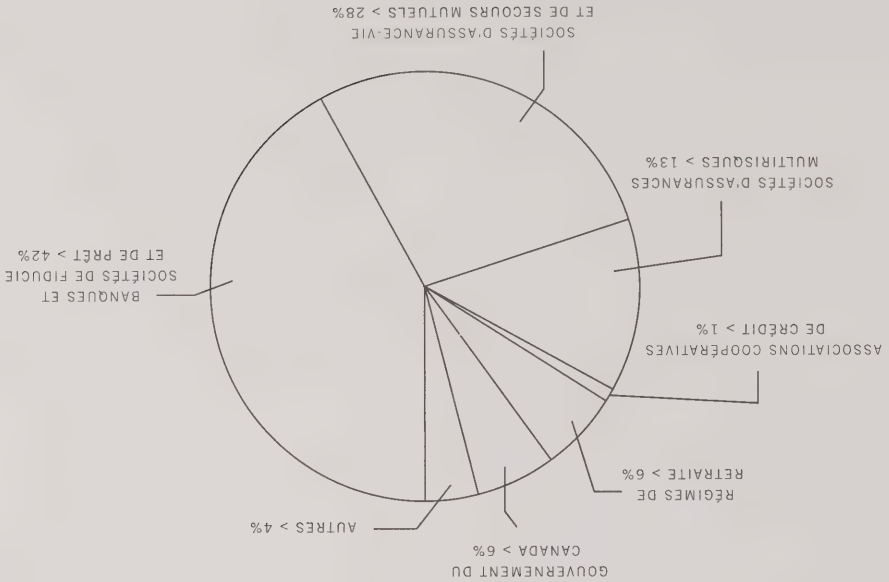
Faits saillants financiers

>

Comptabilité d'exercice En 2000-2001, le BSIF a transposé ses documents et systèmes financiers suivant les exigences de la comptabilité d'exercice, se conformant ainsi aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Auparavant, les données financières étaient comptabilisées selon une version modifiée de la comptabilité de caisse alors en vigueur dans l'administration fédérale. Ce changement comptable est conforme à la stratégie d'information financière du gouvernement, qui vise à améliorer l'information financière à la disposition des gestionnaires, des intervenants et du grand public. En raison du passage à la comptabilité d'exercice, le BSIF a demandé à la vérificatrice générale du Canada de procéder à une vérification indépendante.

Recettes En vertu de son cadre comptable, le BSIF maintient un dialogue franc et ouvert avec ses intervenants au sujet du coût et des avantages de l'exécution de son mandat. Chaque année, le BSIF examine son budget et ses priorités avec les intervenants de l'industrie. Il conclut également ces derniers au sujet des cotisations de l'industrie, qui reposent sur l'actif ou sur les primes, de même qu'au sujet des cotisations supplémentaires établies selon le principe de l'utilisateur payeur, dont le BSIF tire le gros de ses recettes.

Ventilation des recettes selon l'industrie



Au cours de l'exercice, le BAC a notamment fourni les services suivants :

une présentation sur la solidité financière du RPC, donnée en mars 2001 au Programme de la sécurité du revenu – Relations avec le public, de Développement des ressources humaines Canada ;

des rapports actuariels sur le Régime de pension de la fonction publique, le Régime de pension de la GRC et le Régime d'assurance-vie de la fonction publique, qui ont été déposés en mars 2001 ;

des conseils actuariels sur la conception et le coût de diverses mesures proposées à l'égard du régime de pension et d'assurance des juges dans le cadre du projet de loi C-12 ; ces conseils ont été fournis à la demande du ministre de la Justice et de la Commission d'examen de la rémunération des juges ;

la prestation permanente de conseils et d'une aide à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public, de même qu'aux comités de pensions de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC. Chacun de ces comités fournit au ministre intéressé des conseils sur la conception, l'administration et la capitalisation des régimes.

Bureau de l'actuaire en chef

Le BAC a innové à certains égards dans l'exécution de son mandat. Il a notamment organisé une série de colloques pour discuter des principales hypothèses sur lesquelles l'actuaire chef doit s'appuyer pour élaborer son rapport triennal sur le Régime de pensions du Canada. Ces colloques comportaient des exposés animés par des experts, y compris des économistes de premier plan, sur des questions comme la croissance du marché du travail, les taux d'activité et les fluctuations du revenu moyen. Ces questions ont été débattues par les participants, au nombre desquels figuraient des fonctionnaires fédéraux et provinciaux.

Evolution de la situation en 2000-2001

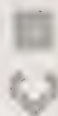
Le BAC fournit des services actuariels à l'égard du Régime de pensions du Canada (RPC), de la Sécurité de la vieillesse et des régimes de pension et d'avantages sociaux des employés de la fonction publique fédérale, des membres des Forces canadiennes et de la Gendarmerie royale du Canada, des juges fédéraux et des parlementaires. En 2000-2001, le BAC a été pti d'établir un rapport actuariel sur le Programme des prêts aux étudiants du Canada.

En plus d'élaborer, conformément à la loi, des rapports actuariels sur la situation financière des régimes susmentionnés, le BAC fournit aux ministères intéressés des conseils actuariels sur la conception, la capitalisation et l'administration de ces régimes. Au nombre des clients du BAC, citons Développement des ressources humaines Canada, Finances Canada, le Conseil du Trésor, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, les Forces canadiennes, la GRC et Justice Canada.

En novembre 2000, le BAC a été l'hôte d'un colloque intitulé « Les perspectives démographiques et économiques du Canada de 2000 à 2050 », le deuxième colloque conçu pour élargir les sources de conseils et d'opinions dont se prévaut le BAC pour formuler les hypothèses qui fondent l'élaboration du rapport actuariel sur le RPC.

Sept demandes de renseignements et de services actuariels provenant de tiers ont été reçues pendant l'exercice et traitées conformément au Règlement sur les droits pour les services relevant de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*. Le BSIF applique depuis avril 2000 une politique régissant la façon dont le BAC doit traiter les demandes semblables provenant de tiers. Grâce à cette politique, le BAC applique des pratiques normalisées et assure la transparence de ses activités.

LE BSIF EST RESPONSABLE AU PREMIER CHEF DE LA RÉGLEMENTATION ET DE LA SURVEILLANCE DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES ET DES RÉGIMES DE RETRAITE. TOUJOURS, IL FOURNIT ÉGALEMENT DES CONSEILS ACTUARIELS AU GOUVERNEMENT DU CANADA À L'ÉGARD DE DIVERS RÉGIMES DE RETRAITE ET PROGRAMMES SOCIAUX. CETTE TÂCHE INCOMBE AU BUREAU DE L'ACTUAIRE EN CHEF (BAC), QUI CONSTITUE MAINTENANT UNE DIVISION AU SEIN DU SECTEUR DU SOUTIEN SPÉCIALISÉ.



Toronto Centre

>

Le BSIF a accru son soutien et sa participation aux activités du *Toronto Centre*, le gouvernement du Canada ayant décidé d'accroître l'aide financière qu'il consent à cet organisme. Le centre a fait des progrès impressionnants au cours de l'année, plus particulièrement en ce qui touche l'exécution de programmes dans diverses régions du globe et l'élaboration de programmes de participation à distance par le biais de l'Internet.

Programme de soutien technique

>

Au début de 2001, le BSIF a pris des mesures pour mettre sur pied un groupe de soutien technique afin de mieux répondre aux demandes d'aide de la part des organismes de surveillance étrangers désireux de renforcer leurs pratiques et régimes de surveillance.



En mai 2000, le BSIF a été l'hôte de la deuxième Conférence des surveillants financiers intégrés, un groupe spécial de représentants de haut niveau de 10 organismes de partout à travers le monde chargés de la surveillance des banques, des sociétés d'assurances et, dans certains cas, des valeurs mobilières. Ces discussions portent principalement sur les défis particuliers que pose la surveillance de plus d'une industrie. Les données recueillies chaque année en prévision des discussions sont communiquées à d'autres organismes de surveillance qui pourraient se préparer à relever de tels défis.

Le surintendant continue de siéger à titre de représentant des organismes canadiens de contrôle bancaire auprès du Forum, qui a été mis sur pied par les ministres des Finances du G7 en 1999 afin de favoriser et de coordonner la stabilité financière à l'échelle internationale. Au cours de l'exercice, le Forum a continué de surveiller les lacunes éventuelles du système financier international et poursuivi un certain nombre d'autres initiatives, notamment pour donner suite à des recommandations antérieures concernant les places financières extraterritoriales et les institutions financières fortement endettées.

Le BSIF a poursuivi son activité dans le cadre de l'Instance conjointe, dont le mandat initial axé sur les conglomérats financiers a été récemment étendu pour inclure des questions plurisectorielles de surveillance. Trois groupes de travail de l'Instance conjointe étaient actifs en 2000-2001. Le BSIF a joué un rôle clé au sein de celui chargé d'examiner la comparaison des principes de base entre les secteurs des banques, de l'assurance et des valeurs mobilières. Les deux autres groupes de travail ont étudié la régie d'entrepris et les questions touchant la gestion des risques et la définition des fonds propres.

En mars 2001, un employé de la Division des relations internationales du BSIF a été détaché auprès du Secrétariat de l'AICA, à Bâle, à titre d'administrateur principal pour appuyer l'élaboration de normes et d'autres activités.

En 2000-2001, le BSIF a participé activement aux travaux de l'AICA. En plus de siéger au Comité de direction et au Comité technique, le BSIF a été représenté au sous-comité des pratiques comptables et au Groupe de travail sur l'évaluation et la mise en œuvre des principes de base en assurance, en plus de participer à l'autoréévaluation des principes de base de l'AICA.

Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA)

Tous les documents publiés par le Comité de Bâle sont disponibles par le biais de l'hypertexte de la Banque des règlements internationaux que l'on retrouvera à la rubrique « Liens » du site Web du BSIF.

- > la vérification interne des entités bancaires.
 - > la gestion du risque de règlement des opérations de change;
 - > les pratiques exemplaires de divulgation du risque de crédit;
 - > les principes de gestion du risque de crédit;
 - > les services bancaires électroniques;
 - > la saine diligence des banques à l'endroit des consommateurs (aux fins de consultation);
 - > la relation entre l'organisme de contrôle et le vérificateur externe (aux fins de consultation);
 - > les institutions fortement endettées;
- a publié des documents traitant notamment des questions suivantes :

Le BSIF participe aux travaux du Comité de Bâle axés sur l'élaboration de normes et de consignes touchant une vaste gamme de questions relevant du contrôle bancaire. À ce titre, le BSIF intègre les consignes internationales aux normes et aux orientations qui s'appliquent aux institutions de dépôts canadiennes. En 2000-2001, le Comité de Bâle s'est penché sur plusieurs questions et

Autres consignes de surveillance

Ebauche du nouvel Accord de Bâle sur les fonds propres

La principale initiative au cours de la période a été la publication, en janvier 2001, d'un deuxième document de consultation sur le nouvel Accord de Bâle sur les fonds propres. Le nouvel Accord remplacera celui de 1988, qui est largement devenu la norme internationale régissant les fonds propres des banques. Le nouveau cadre vise à faire en sorte que l'évaluation de la suffisance des fonds propres corresponde plus étroitement aux principaux éléments de risque auxquels les banques sont exposées et à inciter les banques à accroître leur capacité de mesurer et de gérer les risques.

Le cadre théorique du nouvel Accord de Bâle proposé s'appuie sur trois piliers :

des exigences minimales de fonds propres;

des examens de surveillance;

des exigences de divulgation.

Le nouveau cadre renforcera la sûreté et la solidité du système financier en insistant davantage sur le contrôle interne et la gestion exercés par les banques elles-mêmes, sur les examens de surveillance et sur la discipline du marché.

Le nouvel Accord proposera une gamme d'approches pour déterminer les niveaux de fonds propres requis, allant des méthodes simples aux techniques plus poussées de mesure du risque de crédit et du risque opérationnel. L'offre d'une gamme d'options ajoute à la complexité des propositions. Ces dernières présentent les méthodes actuelles de mesure du risque de crédit en vertu du premier pilier, en plus de formuler des approches davantage axées sur les risques pour le traitement des garanties, des dérivés du crédit, ainsi que des opérations de compensation et de titrisation. En outre, pour la première fois, le cadre chiffre les exigences de fonds propres pour risque opérationnel.

Le nouvel Accord de Bâle devrait être au point d'ici la fin de 2002. Pour veiller à bien comprendre les répercussions du nouvel Accord sur les banques au Canada, le BSIF collabore avec le secteur bancaire canadien dans le cadre des travaux d'élaboration et des consultations. Le BSIF continuera de consulter le secteur bancaire pour faciliter la mise en œuvre du nouvel Accord, prévue pour 2005.

>

Initiatives internationales

Le BSIF joue un rôle actif au sein d'organismes internationaux de surveillance qui fixent des normes réglementaires pour leurs industries. En réponse à l'invitation de l'honorable Paul Martin en faveur d'une nouvelle architecture financière mondiale et du renforcement des systèmes de surveillance à l'échelle du globe, le BSIF a joué un rôle clé dans le développement d'un système d'examen par les pairs de la mesure dans laquelle les organismes de surveillance respectent les normes de pratiques exemplaires. Cette proposition s'inscrit dans le cadre du Programme d'évaluation du secteur financier et des Rapports sur l'observation des normes et des codes, qui relèvent du FMI et de la Banque mondiale.

Le BSIF joue également un rôle actif au sein du Forum sur la stabilité financière aux côtés de représentants de la Banque du Canada et du ministère des Finances. Le Forum a été mis sur pied en 1999 dans la foulée de crises financières régionales potentiellement graves. Il regroupe des représentants de haut niveau des pays du G7 et d'autres pays dont le secteur financier est très actif sur la scène internationale. Il a été créé pour échanger des renseignements et déceler des sources d'instabilité du système financier mondial.

Le BSIF a également participé à la création d'un institut de formation pour les dirigeants d'organismes de surveillance à travers le monde. Le *Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision* a été établi par la Schulich School of Business de l'Université York, la Banque mondiale et le gouvernement du Canada, avec la participation active et l'appui du BSIF. Par la suite, le Fonds monétaire international et l'Institut de stabilité financière de la Banque des règlements internationaux se sont joints aux organismes fondateurs à titre de principaux bailleurs de fonds du Centre.

Avec l'aide du gouvernement du Canada, le BSIF a aussi amorcé récemment l'élaboration d'un programme d'aide technique à l'intention des surveillants des pays en développement.

Evolution de la situation en 2000-2001

>

En 2000-2001, le BSIF a continué de participer activement aux travaux du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, qui regroupe les organismes de contrôle bancaire et les banques centrales des pays du G10 et dont la tâche consiste à élaborer des consignes de surveillance à l'égard des principales questions relevant du secteur bancaire.

LA MONDIALISATION DES MARCHÉS FINANCIERS ET LE DÉVELOPPEMENT
DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES MULTINATIONALES POSENT DE SÉRIEUX
DÉFIS POUR LES ORGANISMES DE RÉGLEMENTATION ET DE SURVEILLANCE, DONT LE
BSIF. LA RÉGLEMENTATION RELÈVE D'INSTANCES JURIDIQUES PRÉCISES, UN PAYS, UNE
PROVINCE OU UN ÉTAT. LE POUVOIR DES ORGANISMES DE RÉGLEMENTATION DÉBORDE
RAREMENT LES FRONTIÈRES DE L'ENTITÉ DONT ILS RELEVENT, MAIS CES ORGANISMES
DOIVENT MAINTENANT SURVEILLER DES INSTITUTIONS MULTINATIONALES QUI RÉPON-
DENT AUX FORCES DU MARCHÉ PLANÉTAIRE. À L'HEURE ACTUELLE, LA SEULE FAÇON DE
RÉUSSIR PASSE PAR L'HARMONISATION DES NORMES DE RÉGLEMENTATION ET DE SURVEIL-
LANCE, ET PAR UNE ÉTROITE COLLABORATION ENTRE LES ORGANISMES DE RÉGLE-
MENTATION À TOUTS LES NIVEAUX, DONT CERTAINS SONT RESPONSABLES D'UN SEUL SEC-
TEUR. LE BSIF EST UN CHEF DE FILE DES EFFORTS VISANT À RÉALISER CES DEUX OBJECTIFS.



Prêcher
par l'exemple



Assurance de la qualité et normes de rendement

Il s'agissait du premier exercice complet au cours duquel la Division de l'assurance de la qualité et des normes de rendement du BSIF était à l'œuvre. Au cours de cette période, la Division a lancé un certain nombre d'initiatives relevant de son mandat, qui consiste à « aider le BSIF à insister davantage sur les résultats, de même qu'à relever la transparence et la reddition de comptes auprès de ses intervenants et à atténuer les écarts par rapport aux attentes de ces derniers ».

En 2000-2001, la Section de l'assurance de la qualité de la Division a amorcé l'examen des rapports du SFR préparés par le Secrétaire de la surveillance. Cet exercice a donné lieu à des recommandations précises pour améliorer et accélérer la mise en place du Cadre de surveillance à l'échelle du BSIF.

De son côté, la Section des normes de rendement a développé un processus structuré pour l'identification des principales mesures de rendement des divisions du BSIF. Quatre divisions en font l'essai à l'heure actuelle.

La Section des normes de rendement a également amorcé l'élaboration d'une méthode permettant de comparer les dépenses de fonctionnement du BSIF à celles d'autres organismes de réglementation. L'objectif clé de la Section pour la prochaine année consiste à appliquer cette méthode pour la conduite de deux enquêtes, l'une auprès de certains organismes canadiens de réglementation et l'autre à l'intention d'organismes étrangers de réglementation.

M. Bernard I. Ghert, président de la B.I. Ghert Family Foundation ;

M. Robert W. Kortals, qui a pris sa retraite à titre de président de la Banque Toronto-Dominion en 1995 ;

M. Yvon Lamontagne, qui a pris sa retraite à titre de président et chef de la direction de Boral Assurances en 1995 après l'acquisition de cette société par AXA Assurances Canada, après quoi il est devenu conseiller du président de AXA ;

Mme Jane Milner, qui a récemment pris sa retraite à titre de présidente et chef de la direction de la North Shore Credit Union ;

M. Earl Orser, qui a pris sa retraite à titre de président et chef de la direction de la London Life, Compagnie d'assurance-vie en 1989.

Au cours de leur première année d'activité, les membres du Conseil consultatif se sont réunis en personne à trois reprises et ont participé à une téléconférence pour échanger sur une vaste gamme de questions comme les défis propres aux ressources humaines, la planification des activités, la stratégie de communications, de même que les rendances et les risques nouveaux qui caractérisent le secteur financier en rapide évolution. Le Conseil a également mis sur pied deux sous-comités. L'un pour examiner comment le BSIF utilise la technologie et l'autre pour aborder le rôle du BSIF dans la réglementation des marchés de capitaux. Le BSIF a également consulté individuellement les membres du Conseil sur des questions comme l'ébauche de son *Document de référence pour l'évaluation de la régie d'entreprise des institutions financières fédérales*.

L'un des objectifs clés du Conseil est de conseiller le surintendant à l'égard des plans et des priorités qui conviennent pour faire en sorte que le BSIF soit bien placé pour atteindre ses grands objectifs. Le Conseil a examiné et commenté les mesures de rendement du BSIF, et il a discuté à plusieurs reprises du rendement du BSIF avec des tiers intéressés.

Le Conseil consultatif n'a pas accès à l'information propre à chaque institution que recueille le BSIF, et ses membres sont assujettis à des règles sur les conflits d'intérêts et la confidentialité.

L'un des plus importants engagements à long terme du BSIF à cet égard porte sur l'élaboration d'autres mécanismes permettant d'évaluer sa performance, y compris :

- des sondages périodiques pour mesurer la confiance du public envers les institutions financières;
- des sondages périodiques pour interroger l'industrie au sujet du rendement du BSIF lui-même;
- des sondages internes auprès des employés;

une évaluation qualitative et quantitative interne périodique de la façon dont le BSIF applique ses guides d'intervention;

un régime international d'examen par les pairs pour évaluer la mesure dans laquelle les organismes de réglementation respectent les normes internationales de pratiques exemplaires; ce régime d'évaluation de la stabilité du secteur financier a été mis au point par le Fonds monétaire international et la Banque mondiale avec l'aide du BSIF, lequel a d'ailleurs été le premier organisme de surveillance d'envergure à en faire l'objet;

la mise sur pied d'une Division de l'assurance de la qualité et des normes de rendement, à la fin de 1999;

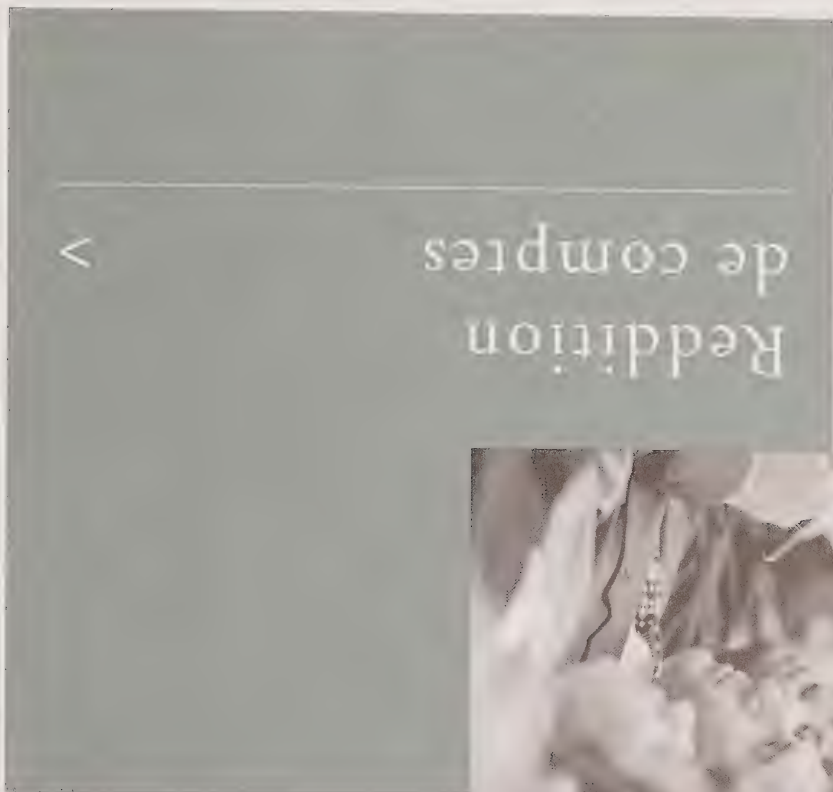
la création d'un conseil consultatif, à la fin de l'été 2000.

Evolution de la situation en 2000-2001 Conseil consultatif

En juin 2000, le BSIF s'est doté d'un conseil consultatif chargé de conseiller le surintendant à l'égard de questions touchant le fonctionnement interne et les attributions générales du BSIF. Ce conseil doit également commenter et examiner les activités du BSIF en ce qui touche l'évaluation du rendement. Le Conseil consultatif est formé de sept membres ayant une expertise et une expérience des plus diversifiées du secteur financier, des rouages de la haute direction et des opérations. Les membres du Conseil consultatif du BSIF sont les suivants :

> M. Thomas I.A. Allen, c.r., associé principal chez Ogilvy Renault;

M. Léon Courville, qui a pris sa retraite à titre de président de la Banque Nationale du Canada en 1999;



ALORS QUE LE CHANGEMENT AU SEIN DES INDUSTRIES CANADIENNE ET MONDIALE DES SERVICES FINANCIERS NE CESSE DE S'ACCELERER, LES ORGANISMES DE RÉGLEMENTATION, ET CEUX AUXQUELS ILS DOIVENT OU DEVRAIENT RENDRE DES COMPTES, DOIVENT ÉVALUER DANS QUELLE MESURE ILS SUIVENT CES CHANGEMENTS. EN QUALITÉ D'ORGANISME DU GOUVERNEMENT, LE BSIF DOIT RENDRE DES COMPTES DE DIVERSES FAÇONS, NOTAMMENT PAR LE BIAIS D'EXAMENS SPÉCIAUX PÉRIODIQUES EFFECTUÉS PAR LE VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA ET EN COMPARAISON DEVANT DES COMITÉS PARLEMENTAIRES COMME LE COMITÉ PERMANENT DES FINANCES DE LA CHAMBRE DES COMMUNES, LE COMITÉ PERMANENT DES COMPTES PUBLICS DE LA CHAMBRE DES COMMUNES ET LE COMITÉ SÉNATORIAL PERMANENT DES BANQUES ET DU COMMERCE.



Agence de la consommation en matière financière du Canada

>

Lorsque le projet de loi C-8 entrera en vigueur, l'Agence de la consommation en matière financière du Canada verra le jour. Cette dernière devra notamment établir un service téléphonique sans frais par le biais duquel les consommateurs pourront obtenir des renseignements sur les différents types d'institutions qui composent le secteur des services financiers canadiens. Parce que le BSIF aide les clients qui ont des plaintes ou des demandes de renseignements, il collaborera étroitement avec l'équipe de transition qui aidera l'Agence à entreprendre ses activités, probablement à l'automne 2001. Lorsque l'Agence sera en place, le rôle du BSIF auprès des consommateurs se limitera à répondre aux plaintes et aux demandes de renseignements au sujet des régimes de retraite fédéraux réglementés et des questions relevant du rôle du BSIF à l'égard d'organismes fédéraux de réglementation et de surveillance à caractère prudentiel.

Passage à la comptabilité d'exercice

>

Au cours de l'exercice, le BSIF est passé d'une version modifiée de la comptabilité de caisse à la comptabilité d'exercice dans le cadre de la Stratégie d'information financière du Conseil du Trésor du Canada. Le BSIF est l'un des premiers organismes gouvernementaux de petite taille à faire cette transition, qui favorisera une meilleure gestion financière à l'échelle de l'organisation et aidera les intervenants à mieux comprendre la situation financière et les résultats du BSIF. Le présent rapport renferme des états financiers vérifiés établis selon la comptabilité d'exercice.

En 2000, le BSIF a repensé son site Web, dont la version remaniée a été lancée en septembre dernier. Le nouveau site rehausse la transparence des activités du BSIF et exploite davantage la capacité de cet outil de communication de l'information à un large auditoire de manière rentable. Des améliorations du site seront apportées de façon périodique, la prochaine vague de changements étant prévue pour la fin de 2001 en marge du projet de rationalisation des consignes (voir la section qui précède).

Dans sa nouvelle présentation, le site offre de nombreuses nouvelles fonctions, y compris une section sur les données financières de chaque institution, une fonction d'abonnement qui permet d'être informé automatiquement de l'affichage de nouveaux documents importants sur le site, de même qu'une rubrique « Enjeux », qui traite des documents importants affichés récemment.

L'achalandage du nouveau site augmente de façon soutenue depuis son lancement. Le BSIF y accueille près de 1 000 visiteurs par jour. La très grande majorité sont de la région de Toronto puis, dans l'ordre, d'Ottawa, de Vancouver et de Montréal. Les usagers des institutions financières interviennent pour 65 p. 100 de l'achalandage, contre 18 p. 100 pour le gouvernement. On comptait quelque 900 abonnés à la fin de mars 2001.

Circulaire de préavis

Il est interdit aux entités non réglementées d'exercer leur activité au Canada sous une dénomination sociale qui donnerait à penser qu'elles sont assujetties à la législation fédérale régissant les institutions financières. En outre, une institution financière étrangère ne peut exercer au Canada les activités d'une institution financière que si elle est agréée en vertu de la *Loi sur les banques* ou de la *Loi sur les sociétés d'assurances*.

Le BSIF émet un avis lorsqu'une institution financière canadienne ou étrangère semble exercer une activité financière non autorisée et, au besoin, il affiche leur raison sociale sur son site Web pour informer le public et pour inciter l'entité en question à mettre fin à cette activité.

Les circulaires de préavis sont également postées aux institutions financières, aux organismes canadiens et étrangers de réglementation et aux membres du public qui le désirent. Les personnes qui souhaitent recevoir ces circulaires peuvent communiquer avec la Division de la conformité du BSIF, à Toronto, dont on trouvera l'adresse postale à la rubrique Information des consommateurs du présent rapport.

Une note d'orientation concernant le projet pilote sur la présomption d'agrément et une annexe sur les exigences documentaires concernant les 21 types de requêtes évaluées au cours du projet pilote ont été affichées sur le site Web du BSIF pour aider les requérants. Les requêtes les plus fréquentes reçues au cours du projet pilote portaient sur le traitement des données à l'étranger, de même que sur l'achat ou le rachat d'actions.

Au 31 mai 2001, 91 demandes avaient fait l'objet d'un suivi comme si la nouvelle législation était en vigueur. Les deux tiers de ces demandes ont été traitées dans le délai de 30 jours. Les délais plus longs dans les autres cas étaient surtout attribuables au fait que les requérants ont tardé à fournir les renseignements demandés ou que l'opération en question faisait partie d'un projet de plus grande envergure à l'égard duquel un délai de traitement supérieur à 30 jours a été demandé.

Les renseignements sur le site Web au sujet du mécanisme de présomption d'agrément seront mis à jour pour refléter les leçons apprises et couvriront d'autres types d'approbations qui ne faisaient pas partie du projet pilote, mais dont traite la nouvelle législation. Jusqu'ici, les résultats du projet pilote montrent que le BSIF est prêt à administrer le nouveau mécanisme de présomption d'agrément, qui accroîtra la transparence des exigences en matière d'information et accélèrera le traitement des demandes.

Rationalisation des consignes

Depuis sa création en 1987, le BSIF a produit de nombreux documents en réponse à des demandes d'information précises de la part des institutions financières fédérales réglementées. Ces documents comprennent des lignes directrices, des bulletins, des notes d'orientation, des documents de travail, des guides de surveillance, des guides d'instructions et des avis. Au fil du temps, les distinctions entre ces catégories se sont brouillées, de sorte que l'objet des documents perdait parfois de sa clarté.

Pour corriger ce problème, le Secrétaire de la réglementation a amorcé au cours de l'exercice l'élaboration d'un cadre transparent et convivial devant regrouper les consignes destinées à nos intervenants. Les nouvelles catégories, qui devaient figurer sur le site Web du BSIF avant la fin de 2001, aideront les utilisateurs à trouver les documents d'orientation qui les intéressent. Des améliorations du site Web, notamment des fonctions de recherche améliorées et une barre de navigation repensée, aideront également les utilisateurs à trouver rapidement l'information dont ils ont besoin.

mis sur pied un programme actif de communication et d'allocation pour sensibiliser les Canadiens et les Canadiennes à ce dont ils peuvent s'attendre de notre système de réglementation et de surveillance prudentielles, et à ses limites ;

été l'un des premiers organismes de réglementation du secteur financier à se doter d'un site Web, lequel est devenu un outil de plus en plus important pour informer les intervenants au sujet des activités du BSIF ;

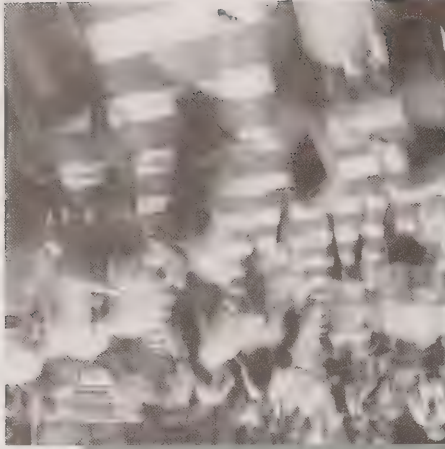
adopté une politique en vertu de laquelle, avec les associations de l'industrie représentant les institutions qu'il surveille, il passe en revue chaque année son budget et ses plans d'activité pour donner à ceux qui cotisent à ses dépenses l'occasion de se faire entendre.

Évaluation de la situation en 2000-2001

Présomption d'agrément

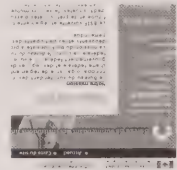
Le BSIF est tenu d'approuver de nombreuses opérations effectuées par les institutions financières, ou d'en recommander l'approbation par le ministre des Finances. Au cours des sept dernières années, le nombre d'opérations à approuver est passé d'environ 200 à plus de 700 par année en 2000-2001, et ce nombre continue d'augmenter. Ces chiffres comprennent notamment des opérations complexes et comportant de nombreuses étapes, ainsi que des initiatives de taille comme des projets de démutualisation. Le BSIF a cherché à absorber l'augmentation de cette charge de travail sans augmenter l'effectif de la Division de l'enregistrement et des approbations. Il a également cherché à hausser le niveau de service et à accélérer le traitement des demandes en remaniant le processus d'approbation. À cet égard, il a lancé, en octobre 2000, un projet pilote de huit mois pour préparer la mise en place d'un système rationalisé de présomption d'agrément qui prendra effet lorsque le projet de loi C-8 entrera en vigueur, à l'automne 2001. Les modifications prévues par la nouvelle législation qui pourraient accélérer la procédure d'approbation visent 25 opérations que les institutions financières doivent faire approuver par le surintendant en vertu, selon le cas, de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, de la *Loi sur les sociétés d'assurances* ou de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

En vertu du régime de présomption d'agrément, lorsqu'une institution soumettra une demande au BSIF, le surintendant disposera d'un délai de 30 jours pour soulever des préoccupations, solliciter des précisions ou signaler la prolongation de ce délai. À défaut, l'opération sera réputée avoir été approuvée. Le surintendant pourra aussi sanctionner ou rejeter explicitement la requête avant la fin du délai de 30 jours.



Améliorer le service aux intervenants

LE BSIF ÉVALUE CONSTAMMENT SES ACTIVITÉS POUR EN GARANTIR LA PERTINENCE DANS LE CONTEXTE ACTUEL ET VEILLER À CE QU'ELLES SOIENT NON SEULEMENT EFFICACES, MAIS AUSSI UTILES POUR LE PUBLIC ET LES INSTITUTIONS FÉDÉRALES RÉGLEMENTÉES. À CETTE FIN, IL A LANCÉ PLUSIEURS INITIATIVES POUR MAINTENIR ET AMÉLIORER LES SERVICES À SES INTERVENANTS, IL A NOTAMMENT :



Le nouveau cadre réglementaire exposé dans le projet de loi C-8, qui a reçu la sanction royale en juin 2001, constitue un changement de taille au chapitre de la politique régissant les institutions financières fédérales. Cette législation découle d'une décision liée à la politique publique, à savoir instaurer un cadre plus concurrentiel grâce à la libéralisation des activités dans de nombreux domaines. Au cours de l'année, le BSIF a contribué à l'élaboration du nouveau cadre sous l'angle de la politique et de la législation traitant des préoccupations d'ordre prudentiel.

Plusieurs initiatives, comme la possibilité de créer des banques à participation restreinte et plus petites, le régime des sociétés de portefeuille et le net assouplissement des règles sur les placements, pourraient engendrer de nouveaux défis de surveillance et, en bout de ligne, modifier le profil de risque du secteur financier. La réaction du BSIF à ces défis et son rôle dans la mise en œuvre de la nouvelle législation seront guidés par son mandat, en vertu duquel il doit notamment tenir compte du besoin pour les institutions financières de prendre des risques raisonnables pour livrer une concurrence efficace. Du même coup, le projet de loi C-8 confère au BSIF des pouvoirs additionnels pour donner suite aux problèmes de surveillance. Il pourra notamment destituer les administrateurs et les cadres supérieurs des institutions financières fédérales et imposer des pénalités dans certaines circonstances.

On convient, dans le document de référence, que les pratiques de régie d'entreprise des institutions financières fédérales se sont généralement améliorées ces dernières années et que, dans bien des cas, elles satisfont à des normes rigoureuses. On reconnaît en outre que chaque institution décidera de la façon dont elle abordera la régie d'entreprise. Lorsqu'ils évalueront les pratiques de régie, les surveillants tiendront compte de la taille, de la complexité et de la nature des activités importantes de l'institution financière, de même que des risques qui s'y rattachent, et modifieront leurs attentes en conséquence.

L'élaboration de ce document de référence traduit le rôle déterminant des pratiques efficaces de régie d'entreprise dans la promotion des intérêts des déposants et des souscripteurs. Le recours du BSIF à une régie d'entreprise efficace réduit la nécessité de mesures de surveillance plus importantes. Le document de référence donne des exemples de pratiques exemplaires de régie d'entreprise que le BSIF a observées lui-même ou tirées d'autres sources.

La diffusion de cette ébauche, à laquelle on mettra la dernière main à l'automne 2001, permet au BSIF de faire preuve d'une plus grande transparence quant à la façon dont il évalue l'efficacité des pratiques des administrateurs et des cadres supérieurs.

Elaboration de la politique du secteur financier

Au cours du dernier exercice, le BSIF a consacré d'importantes ressources à l'élaboration et à l'amélioration du projet de loi C-8, de même qu'à la réglementation pertinente.

Même si le BSIF a toujours appuyé l'élaboration de la politique du secteur financier et l'examen de la législation et de la réglementation régissant les institutions financières fédérales, il est de plus en plus chargé d'élaborer des propositions stratégiques, législatives et réglementaires qui se rapportent à des questions étroitement liées à son mandat. Ce rôle élargi a permis au BSIF d'utiliser sa vaste connaissance des enjeux du secteur financier pour soutenir plus efficacement les initiatives stratégiques du gouvernement qui peuvent avoir un impact significatif sur la façon dont le BSIF s'acquitte de son mandat.

Une importante première étape pour accroître la capacité de réglementation propre au BSIF.

Depuis 1995, le BSIF participe plus activement à l'élaboration des dispositions législatives, plus particulièrement celles qui rejoignent plus directement son mandat d'ordre prudentiel, et aux initiatives législatives plus techniques. Ce rôle élargi et les compétences que le BSIF a développées pour s'en acquitter lui ont permis de contribuer de façon substantielle à des modifications de la législation régissant les institutions financières et à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, en plus d'appuyer les activités du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadiens.

Comme on l'a vu, le BSIF a combiné les fonctions stratégiques de plusieurs divisions sectorielles pour mettre sur pied le Secteur de la réglementation, dont relèvent toutes les activités de réglementation du BSIF, y compris le soutien législatif fourni au ministère des Finances. Dans le cadre de ses rapports avec 500 institutions et 1 200 régimes de retraite, le BSIF prend de nombreuses décisions de réglementation et de surveillance, lesquelles sont souvent complexes et de nature à créer des précédents. Pour veiller à ce que les décisions les plus difficiles s'appuient sur des précédents et à ce que le caractère novateur des nouvelles décisions soit pleinement pris en compte, une Section des précédents a été établie au sein de la Division de la législation pour faire le suivi et la catalogage des décisions clés. Cela améliore à la fois la qualité et la rapidité du processus décisionnel du BSIF.

Evolution de la situation en 2000-2001

En 2000-2001, le BSIF a ébauché un *Document de référence pour l'évaluation de la régie d'entreprise des institutions financières fédérales*, qui a été publié après la fin de l'exercice afin que les institutions puissent le commenter. Ce document est conçu pour aider les surveillants du BSIF à évaluer l'efficacité de la régie d'entreprise, dans le cadre du programme de surveillance.

LE BSIF A PRIS D'IMPORTANTES MESURES POUR ACCROÎTRE L'EFFICACITÉ DU CADRE DE RÉGLEMENTATION À L'INTÉRIEUR DUQUEL LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES ET LES RÉGIMES DE RETRAITE FÉDÉRAUX DOIVENT ÉVOLUER. CE CADRE ENGLOBE LA LÉGISLATION, LA RÉGLEMENTATION ET DIVERSES CONSIGNES ÉMANANT DU BSIF. LA LÉGISLATION ET LA RÉGLEMENTATION SONT ÉLABORÉES DE CONCERT AVEC LE MINISTÈRE DES FINANCES.



Contribuer aux règles



comptabilisation des instruments financiers et sur les nouvelles normes actuarielles canadiennes pour l'évaluation du passif des assureurs-vie.

L'examen et la rationalisation de l'information que le BSIF recueille auprès des institutions se sont amorcés au cours de l'année. L'élimination ou l'amélioration de plusieurs relevés non financiers figurent parmi les premiers résultats. On a également consulté l'industrie à l'égard d'un système de pénalités pour dépôt tardif ou erroné dont on fera l'essai au cours du prochain exercice.

L'évolution rapide de l'industrie demeurera un défi pour les spécialistes du BSIF. Il faut identifier les produits, les instruments de capital et les mécanismes de transfert des risques nouveaux, en vue d'en évaluer les répercussions d'ordre prudentiel. Des modifications législatives ajouteront à la souplesse d'organisation des institutions financières, ce qui obligera le BSIF à repenser ses besoins en matière de rapports financiers, ses exigences de capital et ses méthodes d'évaluation des risques. Des facteurs comme l'utilisation accrue de modèles à titre d'outils de gestion des risques et de fondement du calcul des exigences de fonds propres ont accru la complexité des travaux du BSIF et nécessitent une expertise spécialisée.

Rationaliser la gestion et la technologie de l'information

Au cours de l'exercice, le BSIF a fait d'importants progrès pour mettre en place son Plan stratégique de gestion de l'information et de technologie de l'information (GI-TI) et pour adopter les lignes directrices du Conseil du Trésor du Canada à l'égard de l'initiative

Gouvernement en direct.

Au nombre des principales réalisations dans le domaine, citons la mise en place d'une infrastructure de GI-TI très accessible et plus centralisée, et l'utilisation accrue des technologies Internet pour des applications internes et externes. Le BSIF a également poursuivi les progrès dans d'autres domaines, notamment en améliorant la sécurité globale de l'information et la consolidation des banques de données. Le remaniement des sites Intranet et Web du BSIF a facilité l'élargissement de la gamme de services offerts en direct et accru la capacité d'échanger de l'information à l'interne et à l'extérieur.

Évolution de la situation en 2000-2001

Bâtir le secteur du soutien spécialisé

>

C'est en 2000-2001 que plusieurs des divisions du Secteur du soutien spécialisé du BSIF ont été actives pendant un premier exercice complet. On a ajouté à l'expertise du Secteur au moyen de mutations à l'interne et du recrutement auprès du secteur privé. Pour accroître la synergie, deux divisions ont été fusionnées pour créer la Division des pratiques comptables et de l'information financière, et le Bureau de l'actuaire en chef a été formellement rattaché au Secteur. L'un des rôles clés du Secteur consiste à fournir un soutien permanent à l'égard des questions de surveillance et de réglementation. Le gros de ce soutien prend la forme de la participation de plusieurs divisions, comme celles du Risque de crédit et des Marchés de capitaux à l'examen périodique sur place des institutions. À cela s'ajoute la prestation d'une aide thématique ou visant une opération donnée. D'importants progrès ont été accomplis au cours de l'année pour développer des méthodes permettant d'évaluer les mécanismes d'artéfaction des risques des institutions, comme dans le cas du risque de crédit et du risque opérationnel relié à la technologie de l'information.

Beaucoup de travail a été fait au cours de la période au chapitre des lignes directrices sur le capital des institutions financières. Par exemple, des exigences ont été établies à l'égard des fonds distincts des assureurs-vie, et la ligne directrice détaillée régissant les institutions de dépôts a été mise à jour. L'élaboration de nouveaux tests du capital des assureurs multirisques, de concert avec les organismes provinciaux de réglementation et de l'industrie, et la révision des exigences relatives au capital des assureurs-vie se poursuivent.

Le dialogue avec l'industrie s'est également poursuivi sous diverses formes, notamment à l'aide de présentations à des groupes de l'industrie au sujet de questions touchant le respect de la réglementation, la divulgation de l'information et la gestion des risques. Pour la première fois, le BSIF et l'Institut Canadien des Actuaires ont organisé un colloque sur l'interprétation des provisions techniques à l'intention des analystes, des agences de notation et des investisseurs institutionnels.

Des efforts substantiels ont été déployés pour promouvoir les normes internationales de réglementation grâce à la participation aux travaux du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance et de l'Instance conjointe. À cela s'ajoutent de nombreuses initiatives, tant au Canada que sur la scène internationale, sur l'établissement de normes comptables et actuariales. Par exemple, le BSIF a participé à l'élaboration du document de travail international sur la comptabilisation de la juste valeur des contrats d'assurance, sur la

Jumeler les attributions

Pour intégrer les attributions et d'autres, le BSIF a été réorganisé en plusieurs étapes. Cette réorganisation a :

> créé un Secteur de la réglementation, dont relèvent toutes les exigences réglementaires pour l'ensemble des institutions financières ;

créé un Secteur de la surveillance, chargé de la surveillance de toutes les institutions financières et regroupant les fonctions de surveillance à distance et sur place ;

confié à un seul gestionnaire chargé des relations avec une institution donnée toutes les fonctions de surveillance visant cette dernière ;

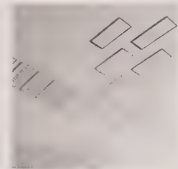
établi des Groupes des Conglomérants au sein du Secteur de la surveillance pour composer avec les exigences particulières des groupes financiers complexes et de grande taille oeuvrant dans plus d'un secteur et qui relèvent souvent de plusieurs administrations sur le plan juridique ;

établi un Secteur du soutien spécialisé, qui regroupe à l'heure actuelle des spécialistes de huit domaines chargés de fournir une expertise fonctionnelle au personnel des secteurs de la Surveillance et de la Réglementation du BSIF ;

centralisé tous les services internes auprès du Secteur des services intégrés pour accroître l'efficacité et l'efficacités à l'échelle de l'organisation.

Ces changements ont eu pour résultat net de réduire le chevauchement et le double emploi au sein du BSIF, d'améliorer les communications et la coordination entre les employés et d'ajouter à l'expertise mobilisée pour réglementer et surveiller les institutions financières et les régimes de retraite.

LE BSIF A ÉTÉ MIS SUR PIED EN 1987 POUR CENTRALISER LA SURVEILLANCE DES BANQUES, DES SOCIÉTÉS DE FIDUCIE ET DE PRÊT, DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE-VIE, DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCES MULTIRISQUES, DES CENTRALES DE CAISSES DE CRÉDIT ET DES RÉGIMES DE RETRAITE. EN 1994, LA RÉGLEMENTATION ET LA SURVEILLANCE DE CES TYPES D'INSTITUTIONS RELEVaient TOUJOURS DE DIVISIONS DISTINCTES DU BSIF. LA SURVEILLANCE DE CERTAINES INSTITUTIONS COMPORTAIT UN CONTRÔLE À DISTANCE ET UN EXAMEN SUR PLACE. LES TÂCHES ÉTAIENT EXÉCUTÉES PAR DES DIVISIONS DISTINCTES, CE QUI ENGENDRAIT DES PROBLÈMES DE COORDINATION. LA SPÉCIALISATION AU SEIN DU BSIF ÉTAIT DE NATURE SECTORIELLE ET, AU-DELÀ DES FONCTIONS ACTUARIELLES ET COMPTABLES, LE BSIF COMPORTAIT PEU DE SPÉCIALISTES.



Bâtir l'organisation



Au cours de l'année, cinq institutions ont nécessité une surveillance plus étroite, de sorte qu'elles ont été classées à l'un des stades décrits dans les guides d'intervention du BSIF. En outre, 28 institutions ont suffisamment amélioré leurs contrôles ou d'autres aspects pour ne plus être répertoriées à l'un de ces stades.

Pour suivre le déroulement de l'exécution du Cadre, la Division de l'assurance de la qualité et des normes de rendement a examiné le principal document du Cadre utilisé aux fins d'analyse, le Sommaire de l'évaluation des risques (SEER). Cet examen, dont il sera question plus loin, a débouché sur un certain nombre de conclusions utiles pour améliorer la qualité et l'uniformité de l'analyse des risques qu'effectue le BSIF au sein des institutions.

Le Secrétaire de la surveillance et la Division des pratiques de réglementation et de surveillance ont poursuivi l'élaboration de la méthode des cotes. Des critères permettant d'évaluer l'efficacité des méthodes de gestion et d'atténuation des risques sont en voie d'élaboration en consultation avec l'industrie. La version initiale des critères a fait l'objet d'un projet pilote auprès de certaines institutions pendant l'exercice 2000-2001, et un deuxième projet pilote se déroulera au cours de la prochaine année. Le BSIF prévoit d'amorcer la mise en place des cotes au cours du cycle de surveillance de 2002-2003. Lorsque ce nouveau mécanisme sera en place, une institution se verra communiquer sa cote de risque composite et une cote globale à l'égard des fonctions pertinentes de contrôle de gestion des risques dont traite le Cadre de surveillance. Toutefois, pour préserver la capacité du BSIF d'exécuter efficacement son mandat d'intervention précoce, la loi interdira aux institutions financières de divulguer leurs cotes.

Les exigences du nouveau cadre de surveillance font que le BSIF doit doter certains postes vacants depuis longtemps dans le Secrétaire de la surveillance, et des efforts énergiques lui ont permis de recenser des candidats compétents, à l'interne et à l'extérieur. Le recrutement demeure une priorité de tous les instants. On a également procédé à un examen des niveaux de dotation pour assurer que les ressources de surveillance mobilisées par le BSIF sont adéquates en fonction des risques tant systémiques que propres à une institution. À la suite de cet examen, on a décidé d'accroître l'effectif du Groupe des conglomérats. Cela sera fait sur deux ans et englobera l'affectation à temps plein d'un gestionnaire du BSIF chargé des relations avec chacune des grandes institutions qu'il surveille.

Le cadre d'analyse a notamment débouché sur un plus grand nombre de conclusions et de recommandations de surveillance à l'intention de certaines institutions, ce qui montre l'importance d'établir l'ordre de priorité des recommandations pour que nous communiquions clairement aux administrateurs et aux dirigeants celles que nous jugeons les plus importantes. Dans bien des cas, ces recommandations et exigences ont donné lieu à une nette amélioration du fonctionnement des institutions. Il est également clair que le nouveau Cadre aide le BSIF à reconnaître plus aisément les institutions qui fonctionnent bien et à se consacrer plus efficacement à l'obtention de résultats lorsque d'importantes lacunes sont constatées.

Au cours du dernier exercice, l'exécution du Cadre de surveillance a été la priorité du BSIF en matière de surveillance. En vertu du Cadre, il faut évaluer l'équilibre entre les risques assumés par une institution et la qualité des mesures prises par cette dernière pour mesurer, gérer et atténuer les risques. L'exécution du Cadre a été un défi de taille qui nécessitait une connaissance plus poussée qu'auparavant des institutions financières et de leurs activités, des risques et des pratiques de gestion de ces derniers. Des progrès considérables ont été faits. On a mis beaucoup de temps et d'effort pour veiller à ce que le personnel du Secrétaire de la surveillance comprenne bien, et de façon uniforme, le Cadre, de même que les documents et les analyses nécessaires à son fonctionnement efficace. La coordination des activités des secrétaires de la surveillance et du Secrétaire spécialisé, pour faire en sorte que les ressources disponibles pour la conduite des examens soient affectées de la manière la plus efficace et la plus efficiente possible, a également été déterminante.

Exécution du Cadre

Évolution de la situation en 2000-2001

Ces changements aident le BSIF à suivre l'évolution des institutions et des régimes de retraite qu'il surveille. Il s'est doté d'un système de mesures et d'évaluations pour mener ses activités de surveillance conformément à ses guides d'intervention, et de manière uniforme et équilibrée. Les résultats montrent que le BSIF intervient rapidement lorsque des problèmes deviennent apparents et qu'il sert de catalyseur pour inciter les administrateurs et les dirigeants à adopter des correctifs. Le Cadre de surveillance et les examens de surveillance plus ciblés qui en découlent se traduisent, de façon générale, par des conclusions de surveillance plus utiles qui corrigent souvent les lacunes des pratiques de gestion des risques et des contrôles internes.

Un nouveau Secrétaire du soutien spécialisé (voir page 21) a été établi pour mobiliser les compétences spécialisées nécessaires pour aider les employés du BSIF affectés à la surveillance et à la réglementation à faire leur travail. Les spécialistes du BSIF collaborent étroitement avec le personnel du Secrétaire de la surveillance pour examiner les activités des institutions financières.

> Une approche interventionniste mais équilibrée

- > comme on l'a vu, le BSIF a publié des guides d'intervention pour différents types d'institutions financières, et il a commencé à utiliser ses outils de surveillance en accord avec ces documents;
- > il a repensé en profondeur son approche à l'égard de la surveillance des régimes de retraite en insistant davantage sur la solvabilité que sur la conformité pour faire une plus grande place à la protection des prestations auxquelles les participants des régimes de retraite ont droit; cela a donné lieu à une surveillance des régimes de retraite fondée sur les risques, qui comporte des analyses financières plus poussées, l'emploi de tests de préalerte, des examens sur place améliorés et une intervention rapide;

il a mis sur pied une Division des pratiques de réglementation et de surveillance pour revoir ses méthodes de surveillance, étudier l'évolution des méthodes d'autres organismes de surveillance de premier plan et recommander la modification de sa façon de faire;

les recherches effectuées par la Division des pratiques de réglementation et de surveillance, en étroite collaboration avec le personnel du Secrec de la surveillance, ont donné lieu à la publication, en 1999, du nouveau Cadre de surveillance du BSIF, qui prévoit une démarche améliorée axée sur les risques qui met l'accent sur l'analyse des activités d'envergure et des principaux risques, de même que sur l'évaluation des contrôles internes et des autres facteurs d'atténuation des risques au sein d'une institution;

il a amorcé la mise au point d'un système de cotes en marge du nouveau Cadre de surveillance; ces cotes seront transmises aux dirigeants et aux administrateurs des institutions financières pour les aider à comprendre la signification des résultats des activités de surveillance du BSIF et comment leur institution se compare à ses pairs;

la fonction de surveillance a été réorganisée, et un Secrec de la surveillance a été mis sur pied pour réduire le chevauchement et le double emploi, et mieux cibler les ressources. Au nombre des modifications, citons l'intégration des fonctions d'examen et de surveillance, la nomination d'un gestionnaire chargé des relations avec chaque institution pour mieux coordonner les activités du BSIF à l'endroit de chacune d'elles, et la formation de groupes de congruents pour concurrencer l'expertise nécessaire à la surveillance des institutions les plus grandes et les plus complexes; des groupes chargés de cibler les institutions de petite et moyenne tailles ont également été créés;

Exercer une surveillance plus efficace



LES FAÇONS DONT LE BSIF SURVEILLE LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES ET LES RÉGIMES DE RETRAITE QUI RELEVENT DE SA COMPÉTENCE SONT DÉTERMINANTES POUR SON EFFICACITÉ. LE BSIF A ABSOLUMENT BESOIN D'UN SYSTÈME DE SURVEILLANCE EFFICACE POUR RÉALISER SON OBJECTIF DE CONTRIBUER À LA CONFIANCE DU PUBLIC DANS LE SYSTÈME FINANCIER CANADIEN. EN PLUS D'ÊTRE PRATIQUES ET EFFICIENTES, CES MÉTHODES DOIVENT ÊTRE COMPATIBLES AVEC LES NORMES INTERNATIONALES DE PRATIQUES EXEMPLAIRES ET ADAPTÉES AU SECTEUR FINANCIER CANADIEN. ELLES DOIVENT AUSSI FACILITER UNE INTERVENTION RAPIDE LORSQUE DES PROBLÈMES SURVIENNENT, SANS ÊTRE TROP IMPORTUNES. LE BSIF A PRIIS UN CERTAIN NOMBRE DE MESURES À CETTE FIN :



Au nombre des progrès réalisés par le BSIF en 2000-2001, citons l'élaboration de profils de compétences du personnel, de manière à doter la Division du perfectionnement professionnel et de la formation d'un étalon des connaissances et des compétences pour chaque poste.

Au cours de cette période, le BSIF a continué d'ajuster sa méthode de recrutement pour combiner les évaluations des compétences techniques et d'aspects d'avantage liés aux comportements. Des outils de sélection fondés sur les comportements ont été développés pour aider les gestionnaires à évaluer et à choisir les candidats répondant le mieux aux besoins actuels et futurs du BSIF quant à leur capacité de faire preuve de leadership et à leur bagage de compétences clés.

En 2000-2001, le BSIF a offert à ses employés 155 cours et colloques différents et s'est efforcé de proposer des occasions de formation axées sur les besoins, opportunes et étroitement liées à ses profils de compétences. C'est ainsi que les employés ont pu d'abord acquérir des compétences et des connaissances nécessaires dans le cadre de leur poste actuel, pour ensuite participer à des activités d'apprentissage d'avantage axées sur le perfectionnement.

En 2000-2001, le BSIF a élaboré un programme de formation sur trois ans pour le Secrétaire de la surveillance. Le Programme de formation en surveillance propose des cours regroupés en fonction de compétences techniques et comportementales que les employés commencent à suivre lorsqu'ils assument des tâches de surveillance. Les gestionnaires et les employés utilisent le Programme comme un outil pour planifier les besoins de formation de chacun pour l'année qui vient. Au cours des deux à trois prochaines années, des programmes de formation semblables seront élaborés pour les autres secteurs du BSIF.

On a procédé à la planification formelle de la relève pour les principaux postes de direction, ce qui a permis de recenser les besoins nouveaux en matière de relève et les compétences de base en leadership nécessaires pour réaliser les objectifs stratégiques du BSIF. Les conclusions permèteront au BSIF de gérer la formation de ses prochains dirigeants dans le contexte de la planification des activités en élaborant des stratégies de talent, en évaluant les lacunes possibles de l'organisation, en combinant ces dernières et en établissant des plans d'action en matière de perfectionnement, d'encadrement, de planification de la relève et d'embauche.

Rechercher l'excellence

>

> combiné plus de 20 systèmes de classification de la paie distincts en un seul système de classification universelle qui régit tous les employés du BSIF, ce qui a permis d'instaurer la parité salariale entre les employés et faciliter la mutation du personnel d'un poste à l'autre;

> conclu avec la Commission de la fonction publique un protocole d'entente lui permettant de gérer son effectif d'après un cadre de gestion des ressources humaines répondant à ses besoins tout en reflétant les valeurs et les objectifs de la *Loi sur l'emploi dans la fonction publique*;

> créé un système de rémunération plus souple assorti de niveaux généralement semblables à ceux d'autres ministères et organismes fédéraux, mais aussi de la latitude requise pour aller au-delà des normes gouvernementales afin d'acquiescer des compétences spécialisées très recherchées;

> instauré, avec l'appui des syndicats, un régime de rémunération au rendement en vertu duquel les employés à tous les niveaux peuvent se mériter des primes annuelles;

> mené deux sondages auprès des employés, le premier en 1997 et le deuxième en 1999, pour mesurer la satisfaction de l'effectif et recenser des façons d'améliorer l'efficacité et la satisfaction au travail;

> élaboré et mis en place une stratégie dynamique de recrutement à l'intention des personnes les plus susceptibles d'être attirées par les avantages particuliers qu'offre le BSIF, y compris un travail intéressant, des occasions d'apprentissage uniques et une attitude progressive à l'égard de l'équilibre entre les obligations professionnelles et familiales;

> mis sur pied une Division du perfectionnement professionnel et de la formation, qui offre un ensemble complet de programmes de formation axés sur les compétences dont le BSIF a besoin.

Les résultats sont encourageants. Les taux de roulement ont chuté et des professionnels très compétents du secteur privé et d'autres organismes gouvernementaux se tournent vers le BSIF, à la recherche de nouveaux défis.

LE PRINCIPAL DÉFI POUR LE BSIF DANS

L'EXÉCUTION DE SON PLAN STRATÉGIQUE

A TRAIT AUX RESSOURCES HUMAINES, IL

LUI FAUT DISPOSER D'EMPLOYES AVANT

UNE CONNAISSANCE À JOUR ET POUSSÉE DU SECTEUR FINANCIER, AINSI QUE DES ACTIVITÉS,

DES PRODUITS, DES RISQUES ET DES TECHNIQUES DE GESTION DE CES DERNIERS QUI CAR-

ACTÉRISENT LE SECTEUR, ET LES JUMELER À DES GENS AYANT UNE EXPÉRIENCE DE LA SUR-

VEILLANCE ET DE LA RÉGLEMENTATION, CE QUI EST ESSENTIEL À LA RÉALISATION DE SES

OBJECTIFS. POUR ATTIRER, CONSERVER ET AMÉLIORER LES CONNAISSANCES ET LES COMPE-

TENCES REQUISES, ET POUR ÊTRE EN MESURE DE GÉRER SON EFFETIF DE MANIÈRE PLUS

EFFICACE, LE BSIF A APPORTÉ CERTAINS CHANGEMENTS, DONT QUELQUES-UNS CONSTITUENT

DES INNOVATIONS POUR LA FONCTION PUBLIQUE CANADIENNE. IL A NOTAMMENT :



Renforcer les ressources humaines du BSIF



Le BSIF s'engage à fournir un service professionnel, de haute qualité et rentable. Pour s'acquitter de sa mission de protéger les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues, le BSIF promeut et administre un cadre de réglementation qui contribue à la confiance du public dans le système financier. Du même coup, le BSIF veille à ce que le système de réglementation n'empêche pas indûment les institutions d'exercer une concurrence efficace.

L'engagement du BSIF est inscrit dans la mission du BSIF :

Confiance du public – Contribuer à la confiance du public en rehaussant la sécurité et la santé du système financier canadien grâce à l'évaluation des risques systémiques et à la promotion de pratiques commerciales et financières saines. Protection contre les pertes indues – Évaluer les risques et les tendances propres aux institutions et intervenir en temps opportun, de manière à réduire au minimum les pertes que pourraient subir les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite. Remboursement – Entretenir des échanges francs et ouverts avec les parties intéressées sur les coûts et les avantages de notre mandat. Concurrence – Exécuter notre mandat d'organisme de réglementation en tenant compte de la nécessité de permettre aux institutions d'exercer une saine concurrence. Qualité – Assurer un service de haute qualité en fournissant aux employés les outils et la formation professionnelle nécessaires pour qu'ils puissent relever les défis posés par une conjoncture qui change rapidement.

Bureau historique du BSIF



fin du XIXe siècle

Le Bureau du surintendant des assurances, devenu par la suite le Département des assurances, voit le jour.

1900

Le ministre des Finances dépose un projet de loi créant la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC).

Mai 1996

Le gouvernement du Canada édicte la Loi sur les institutions financières et modifiant le système d'assurance-dépôts et la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières. Cette dernière prévoit la fusion du Département des assurances et du Bureau de l'inspecteur général des banques pour constituer le BSIF, qui est chargé de surveiller et de réglementer l'ensemble des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux.

juillet 1987

Milieu des années 80
La concurrence internationale de plus en plus vive, la faillite de deux banques canadiennes et l'enquête à cet égard menée par l'honorable William Z. Estey montrent que le Canada doit modifier son approche à l'égard des risques que présentent les marchés financiers.

Le BSIF réglemente et surveille toutes les banques au Canada, de même que l'ensemble des sociétés d'assurances, des sociétés de fiducie et de prêt, des associations coopératives de crédit, des sociétés de secours mutuels et des régimes de retraite fédéraux. Il a été établi en 1987 sous le régime de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*.

Le BSIF fournit également des services actuariels au gouvernement du Canada et procède à l'examen de certaines institutions financières provinciales en vertu d'ententes fédérales-provinciales ou à titre de mandataire de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC).

Toutefois, le BSIF administre les lois suivantes, qui lui confèrent certains pouvoirs :

- Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*
- Loi sur les associations coopératives de crédit*
- Loi sur les banques*
- Loi sur les sociétés d'assurances*
- Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*

Chacune de ces lois régit la structure et le fonctionnement d'un type d'institution financière fédérale ou encadre les normes des régimes de retraite. Ces diverses lois tiennent compte des particularités des institutions qui y sont assujetties, tout en étant uniformes.

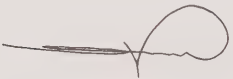
Le BSIF est divisé en quatre secteurs : Surveillance, Règlementation, Soutien spécialisé et Services intégrés. Il compte quelque 400 employés répartis dans des bureaux situés à Ottawa, Toronto, Montréal et Vancouver.

Les activités du BSIF sont surtout financées par les cotisations versées par les institutions en fonction de leur actif, de leur revenu-primes ou du nombre de leurs membres. À cela s'ajoutent des droits perçus en contrepartie de certains services selon une version modifiée du principe de l'utilisateur payeur. Une modeste partie des recettes du BSIF provient des services actuariels fournis au gouvernement du Canada relativement au Régime de pensions du Canada, à la Sécurité de la vieillesse, au Programme de prêts aux étudiants du Canada et à divers régimes publics de retraite et d'avantages sociaux.

Le mot de la fin

Ce fut pour moi un privilège de servir le Canada en qualité de surintendant des institutions financières. Cette expérience professionnelle des plus riches m'a permis d'affronter des défis de taille, de prendre des décisions difficiles mais intéressantes, et de rencontrer, dans les secteurs public et privé, des gens mémorables. Si les réalisations du BSIF pendant mon mandat au poste de surintendant sont ment sont confrontés consiste à faire en sorte que le BSIF demeure suffisamment indépendant pour s'acquies de ses attributions. Au plan juridique, le BSIF n'est pas un organisme pleinement indépendant. Il constitue un organisme gouvernemental, et le surintendant relève du ministre des Finances. Le BSIF bénéficie d'une certaine indépendance en raison de son statut d'employeur distinct, du rôle limité que joue le Ministre dans la prise de certaines décisions visant une institution donnée et du fait que le mandat du surintendant soit de sept ans et que celui-ci soit nommé à titre inamovible plutôt qu'à titre amovible. En fin de compte, le système fonctionne de façon optimale lorsque tous les intervenants, c'est-à-dire le BSIF, les ministres et les autres organismes, exercent leur jugement de façon appropriée, ce qui a été le cas au cours de mon mandat. L'indépendance de l'organisme de réglementation des institutions financières est une norme internationale de pratique exemplaire dont dépend le succès soutenu du BSIF.

Sincèrement,


John R.V. Palmer
Surintendant

Vu le ralentissement économique en cours et le temps écoulé depuis la dernière récession, le BSIF doit se préparer à une détérioration de son portefeuille d'institutions financières et de régimes de retraite en dépit de sa vigueur actuelle. Il doit demeurer nettement prioritaire de se prémunir contre les difficultés.

L'adoption du projet de loi C-8 se traduira par d'importantes nouvelles tâches pour le BSIF. Il devra notamment élaborer son programme de surveillance des sociétés de portefeuille réglementées et se préparer à accueillir de nouveaux participants dans le système financier, dont certains pourraient présenter un profil de risque plus aigu que les institutions existantes. Au même moment, en vertu du projet de loi C-8, le BSIF a été doté de nouveaux outils pour donner suite aux préoccupations en matière de surveillance, y compris le pouvoir de destituer les administrateurs et les cadres supérieurs d'institutions financières fédérales et d'imposer des pénalités dans certaines circonstances.

Le nouvel Accord de Bale engendra également d'importants défis pour les banques et les organismes de surveillance. Même si le BSIF a déjà amorcé ses préparatifs, d'autres travaux s'imposent. Il faudra notamment se consacrer davantage à l'amélioration des règles sur les fonds propres afin d'en assurer l'uniformité pour tous les types d'institutions financières. Le BSIF a nettement amélioré la qualité de son cadre de travail, mais il peut encore faire davantage pour relever la coordination entre les groupes de travail et l'affectation des ressources en fonction des risques au sein du secteur financier.

que, même si certaines questions restent à régler, des améliorations considérables ont été apportées au cours de cette période de deux ans et que le niveau de satisfaction des employés s'est nettement accru.

Malgré les progrès considérables réalisés par le BSIF, la tâche est loin d'être terminée. Le BSIF doit avant tout continuer d'ajouter à ses connaissances et à ses compétences pour être en mesure de s'acquitter avec succès de ses attributions à l'avenir. D'après les participants au plus récent sondage auprès des cadres supérieurs du secteur financier, dont les résultats ont paru en 2000, le BSIF aura fort à faire pour suivre le rythme, ce qui se reflète en permanence sur le perfectionnement professionnel, le recrutement et la gestion des ressources humaines.

La mise en œuvre du Cadre de surveillance du BSIF et l'achèvement de sa méthode fondée sur les cotes constituent d'autres grands défis qui obligent le BSIF à faire preuve d'un jugement plus développé et plus poussé qu'il n'a eu à le faire jusqu'ici.

Dans certains cas, la solidité financière de nombreuses institutions financières canadiennes, et plus particulièrement celle de leurs positions de capital réglementaire, a été atteinte avec l'aide de diverses méthodes de transfert du risque, comme la titrisation, les dérivés du crédit et la réassurance financière. Le succès de ces techniques en situation de crise est encore peu documenté. Les organismes de réglementation doivent s'y intéresser de plus près.

assurant l'arrivée constante de personnes ayant une expertise des risques nouveaux pour étoffer l'expertise existante en matière de surveil-

lance et de réglementation;

4. appuyer ses activités de surveillance et de réglementation en disposant d'une information adéquate communiquée en temps opportun et de manière efficiente et sûre à l'aide de la technologie appropriée;

5. développer une réputation d'organisme de surveillance et de réglementation capable de concilier prudence et compétitivité, d'être ferme au besoin, mais toujours soucieux de faire oeuvre utile et d'apporter une contribution.

En 1999, le Fonds monétaire international (FMI) a effectué sa première évaluation de la stabilité du secteur financier d'un pays d'envergure. À cette occasion, il a examiné la mesure dans laquelle le BSIF respecte les normes internationales de pratiques exemplaires. Le FMI a conclu que le BSIF respectait presque toutes ces normes en matière de surveillance des banques et des sociétés d'assurances, et il n'a pas manqué de faire l'éloge des travaux du BSIF et de la stabilité du système financier canadien dans son ensemble.

La Commission de la fonction publique a examiné la mesure dans laquelle le BSIF respecte les principes de la *Loi sur l'emploi dans la fonction publique* et le Cadre des ressources humaines négocié avec le BSIF en vertu de son protocole d'entente avec la Commission. Le BSIF a toujours été bien noté par la Commission.

En vue de donner suite aux recommandations découlant de ses examens spéciaux, le Bureau du vérificateur général (BVG) a fait le point, dans la première partie de l'an 2000, sur les progrès réalisés par le BSIF. Dans son rapport d'octobre 2000, le vérificateur général conclut que le BSIF a fait des progrès intéressants à l'égard de toutes les recommandations.

Sans négliger l'importance de ces évaluations externes, nous misons également sur la qualité de notre cadre de travail et sur le niveau de satisfaction de nos employés. Les sondages internes réalisés en 1997 et en 1999 montrent

Résultats

Les faits montrent que des progrès appréciables ont été réalisés au cours des sept dernières années.

Le BSIF a mené des sondages auprès des cadres supérieurs du secteur financier, y compris ceux qui travaillent au sein des institutions financières et les professionnels au service du secteur financier. L'enquête réalisée en 2000 montre des améliorations dans la plupart des catégories au cours des deux dernières années et confirme que le BSIF est un organisme de réglementation respecté et qu'il est perçu comme

la performance et instauré des mécanismes d'évaluation pour suivre ses progrès.

En résumé, la stratégie du BSIF consiste à :

1. surveiller les institutions et les régimes de retraite de manière rentable en ciblant les risques clés et la qualité de la gestion des risques, et en intervenant promptement pour aider à garantir le règlement des problèmes; à cette fin, il s'appuie sur une démarche fondée sur le recours¹ afin de minimiser les ressources affectées à la surveillance;

2. collaborer avec le gouvernement du Canada pour instaurer et améliorer un cadre de réglementation répondant à tout le moins aux normes de pratique acceptées à l'échelle internationale, et pour garantir l'existence d'un système financier sûr et sain offrant des services financiers concurrentiels aux Canadiens;

— développer et maintenir en poste les ressources humaines nécessaires pour s'acquitter d'un mandat exigeant en mettant en place un cadre de travail ouvert et misant sur la collégialité, en offrant une rémunération concurrentielle, en proposant une formation et des activités de perfectionnement professionnel opportun et efficaces, et en

Le premier guide, à l'intention des institutions de dépôts fédérales, a été publié de concert avec la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Cette démarche consiste à s'appuyer sur la qualité des fonctions de vérification interne, de gestion des risques et de conformité d'une institution, de même que sur l'opinion du vérificateur externe et de l'actuaire désigné.

En 1995, le BSIF a amorcé l'élaboration de guides d'intervention¹ à l'intention des institutions et des régimes de retraite qu'il surveille. Ces guides décrivent la façon dont le BSIF répertorie les institutions dont la santé financière était préoccupante ou pourrait le devenir, et son approche pour corriger la situation. Au 31 mars 2001, le BSIF était chargé de surveiller quelque 500 institutions financières et 1 200 régimes de retraite. De ce nombre, 40 entités se retrouvaient à l'un des stades d'intervention, le plus souvent à celui de « pré-alerte ». Ce chiffre est le plus bas depuis l'instauration des guides d'intervention.

Transformation du BSIF – Suivre le rythme

Pour contribuer comme il l'a fait à la stabilité du secteur financier canadien, le BSIF a constaté qu'il lui fallait remanier bon nombre de ses propres modalités de fonctionnement et activités. L'orientation de ces changements a été étroitement liée aux modifications législatives de 1996, que le BSIF a aidé à façonner.

Après la faillite, ou presque, d'un certain nombre d'institutions financières au début des années 90, le gouvernement fédéral a amorcé un examen de la réglementation et de la surveillance des institutions financières au Canada. Par la suite, en 1996, le BSIF s'est vu confier un mandat plus clair relevant de sa loi habituelle, à partir duquel il a élaboré un énoncé de mission et des objectifs dont on trouvera le résumé plus loin.

Fort d'un mandat mieux défini, le BSIF a amorcé l'élaboration d'un plan stratégique, pris un certain nombre de mesures axées sur

En plus de présenter des bilans sains, la plupart des institutions du secteur des banques, des institutions de dépôts et de l'assurance-vie ont affiché des bénéfices records, ou presque, au cours des dernières années. Cependant, les résultats du secteur des assurances multirisques continuent de s'affaiblir en raison de facteurs cycliques, du modeste rendement des investissements et de problèmes propres à certains marchés.

Pour évaluer les régimes de retraite qu'il surveille, le BSIF examine notamment les marges de solvabilité. À la fin de 2000, les régimes relevant du BSIF qui affichaient des marges de solvabilité négatives étaient rares, et des programmes étaient déjà en place pour corriger la situation.

La solidité financière actuelle des institutions et des régimes de retraite que surveille le BSIF peut être attribuée à la vigueur de l'économie canadienne ces dernières années et, bien sûr, aux dirigeants et aux instances supérieures de ces entités. Le BSIF a également joué un rôle de soutien, notamment en faisant la promotion de saines pratiques de gestion des risques et en incitant les institutions à consolider leurs niveaux de fonds propres et leurs provisions pour pertes. De plus, conformément à son mandat d'intervention précoce, le BSIF a pris diverses mesures lorsqu'il était d'avis que des institutions ou des régimes de retraite prenaient des risques indus, omettaient de les limiter ou de les contrôler adéquatement, ou s'exposaient à d'éventuels problèmes de solvabilité. Ces mesures ont habituellement encouragé les institutions et les régimes à donner suite à nos préoccupations, et donc à ne plus être visés par notre système de stades d'intervention.

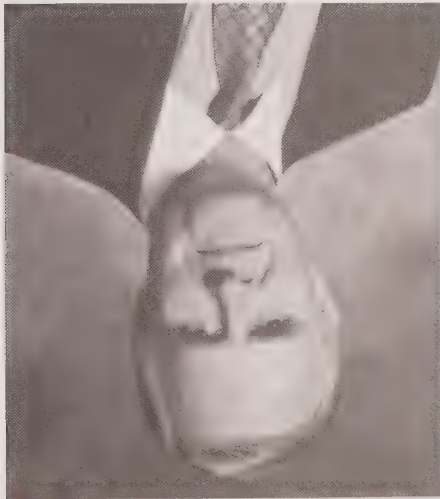
Outre cette croissance, le secteur s'est caractérisé par la poursuite des rajustements. Les banques ont fait l'acquisition des dernières grandes sociétés de fiducie, les banques et les sociétés d'assurance-vie ont continué de se diversifier en misant de façon plus résolue sur la gestion du patrimoine, et les sociétés d'assurance-vie ont développé leurs gammes de rentes et d'autres produits de type bancaire. Les activités de négociation des banques ont également augmenté, et les opérations de négociation par l'institution elle-même sont devenues une source plus importante de revenu pour les banques. Même si le gouvernement a rejeté deux projets de fusion entre des grandes banques, la concentration s'est accrue dans les secteurs des banques, de l'assurance-vie et des assurances multirisques en raison d'une série de fusions et d'acquisitions plus modestes et d'une rationalisation ciblée des secteurs d'activité.

Renforcement des positions financières

Face à ces changements, les institutions bancaires et les régimes de retraite surveillés par le BSIF ont, dans l'ensemble, renforcé leur position financière pendant cette période. Presque toutes les banques surveillées par le BSIF satisfont maintenant à notre norme cible de capitalisation, qui est plus exigeante que les normes internationales minimales établies par le Comité de Bale sur le contrôle bancaire. Il en va de même des sociétés de fiducie que nous surveillons. À la fin de l'année, presque toutes les sociétés d'assurances surveillées par le BSIF dépassaient sa cible de capital réglementaire, qui comprend une marge de prudence raisonnable au-delà des seuils de capitalisation.

Message du surintendant

Voici le septième et dernier rapport annuel du BSIF publié au cours de mon mandat au poste de surintendant, qui prendra fin le 31 août 2001.



John R.V. Palmer

des chefs de file mondiaux parmi les organismes de réglementation et de surveillance du secteur financier, et comme un exemple pour d'autres pays. Mes collègues du BSIF ont de quoi être fiers de ces réalisations.

Transformation du secteur financier

Au cours de mon mandat, le BSIF a été témoin d'une forte croissance dans le secteur financier alors que les actifs des institutions ont augmenté de façon substantielle et que les éléments d'actif hors bilan, y compris ceux sous gestion, ont affiché une progression encore plus rapide.

Le thème du rapport annuel de cette année, «Suivre le rythme», traduit l'énorme charge de travail abattue par le BSIF et l'ampleur des changements qui ont motivé son activité depuis ma nomination, en 1994. Avec le recul, je suis stupéfait de l'ampleur des changements survenus au BSIF et au sein de notre équipe pendant ce septennat, au cours duquel le secteur financier, tant au Canada que sur la scène internationale,

a été profondément transformé. Evidemment, le BSIF doit continuer de demeurer au fait des changements toujours plus rapides qui surviennent dans le secteur financier, au pays comme à l'étranger. En ce sens, le BSIF représente une «œuvre inachevée» bien qu'il soit mieux placé que jamais pour s'acquitter de ses attributions actuelles.

En plus de faire état des principales activités de l'exercice, le présent rapport annuel résume l'évolution du BSIF au cours des sept dernières années. Non seulement celui-ci est-il parvenu à suivre le rythme imposé par le secteur financier, mais il est également perçu comme l'un

Institutions financières et régimes de retraite réglementés par le BSIF

(en millions de dollars)

Banques	13	1 524 835 \$
Filiales de banques étrangères	37	97 340 \$
Succursales de banques étrangères	9	3 844 \$
Sociétés de fiduciaire et de prêt	36	197,330 \$
Autres	29	9,646 \$
Associations coopératives de crédit	7	9,489 \$
Sociétés d'assurance-vie	52	251,493 \$
Constituées sous le régime des lois canadiennes	67	23,546 \$
Succursales étrangères	13	7,067 \$
Propriété canadienne	13	910 \$
Succursales étrangères	93	\$37,629
Sociétés d'assurances multirisques	111	\$17,092
Constituées sous le régime des lois canadiennes	187	\$93,451
Succursales étrangères		
Régimes de retraite		

1 Le nombre de sociétés réglementées a été établi au 31 mars 2001. Il englobe les institutions en voie de liquidation ou de cessation, de même que celles dont le mandat se limite à leurs activités courantes. On trouvera la liste complète des institutions réglementées par le BSIF sur le site Web de ce dernier, à l'adresse www.osfi-bsif.gc.ca/tra/institutions.asp. Les montants sont à jour au 31 mars 2001 dans la mesure du possible ou, à défaut, au 31 décembre 2000. L'actif total des industries réglementées par le BSIF ne se limite pas à la somme de ces montants. Les données concernant les entités fournissant des états consolidés comprennent celles visant les filiales dont l'actif peut également être déjà compris dans une autre catégorie.

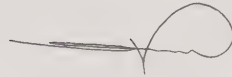
Institutions financières fédérales

Pour le BSIF, une institution financière fédérale est une entité (société publique ou privée, filiale ou succursale) établie pour offrir des services financiers aux termes d'une des lois sur les institutions financières promulguées par le gouvernement fédéral, ou autorisée à le faire. Ainsi, les banques sont constituées ou enregistrées sous le régime de la *Loi sur les banques*, et les sociétés d'assurances — sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques — sous le régime de la *Loi sur les sociétés d'assurances*. Ces deux lois renferment certaines exigences et interdictions qui régissent les activités de ces institutions dans l'intérêt public.

L'honorable Paul Martin, c.p., député
Ministre des Finances
Ottawa, Canada K1A 0A6

Monsieur le Ministre,
En vertu de l'article 25 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, je suis heureux de vous présenter, de même qu'au secrétaire d'État (Institutions financières internationales), le rapport annuel du Bureau du surintendant des institutions financières pour l'exercice compris entre le 1^{er} avril 2000 et le 31 mars 2001. Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes meilleurs sentiments.

Le surintendant,



John R. V. Palmer

Ottawa, août 2001

> **Table des matières**

Lettre de couverture	02
Rôles et responsabilités	10
Renforcer les ressources humaines du BSIF	12
Bâtir l'organisation	19
Améliorer le service aux intervenants	27
Reddition de comptes	32
Valeur ajoutée	42
Faits saillants financiers ⁴⁵	
États financiers ⁴⁷	
Annexe 1 – Plaintes et demandes de renseignements ⁵⁶	
Annexe 2 – Divulguation de renseignements ⁵⁸	
Information des consommateurs ⁵⁹	

> **Mission du BSIF**

Pour se concentrer davantage sur le mandat que lui confère la loi et pour établir un cadre de responsabilisation, le BSIF a élaboré l'énoncé de mission que voici : *Nous sommes le principal organisme de réglementation des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux. Notre mission consiste à protéger les souscripteurs, les déposants et les participants dans des régimes de retraite contre les pertes indues. Nous promouvons et administrons un cadre de réglementation qui permet au public d'avoir foi en un système financier concurrentiel. Nous fournissons également des services et des conseils actuariels au gouvernement du Canada. Nous nous engageons à maintenir un niveau élevé de professionnalisme, de qualité et de rentabilité.*

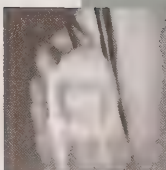


RAPPORT ANNUEL DU BSIF 2009-2011

Canada



Suivre le rythme >



CA1
IS
- A56

OSFI
2001-2002



SUCCEEDING IN A CHANGING ENVIRONMENT

OSFI ANNUAL REPORT

2001-2002



Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Bureau du surintendant
des institutions financières

Canada



OSFI'S MISSION

We are the primary regulator of federal financial institutions and pension plans. Our mission is to safeguard policyholders, depositors and pension plan members from undue loss by advancing and administering a regulatory framework that contributes to public confidence in a competitive financial system. We also provide actuarial services and advice to the Government of Canada.

We are committed to being a professional, high-quality and cost-effective organization.

Letter of Conveyance	02
Superintendent's Message	03
Role and Responsibilities	06
Mandate and Objectives	07
New Regulatory Environment	10
Impact of September 11 th	11
International Environment	13
Enhancing the Supervisory Framework	15
Recent Corporate Failures	17
Office of the Chief Actuary	18
Priorities Going Forward	20
Financial Statements	21
Appendix 1 – Complaints and Enquiries	36
Appendix 2 – Disclosure of Information	39
Consumer Information	41

TABLE OF CONTENTS



□ Letter of Conveyance

The Honourable John Manley, P.C., M.P.
Deputy Prime Minister and Minister of Finance
Ottawa, Canada K1A 0A6

Dear Minister:

Pursuant to section 40 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, I am pleased to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Office of the Superintendent of Financial Institutions for the period April 1, 2001, to March 31, 2002.

Yours sincerely,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Nicholas Le Pan', with a stylized, cursive script.

Nicholas Le Pan
Superintendent

Ottawa, October 1, 2002
c.c.: The Honourable Maurizio Bevilacqua

□ Superintendent's Message

The theme of OSFI's 2001-2002 annual report is "Succeeding in a Changing Environment".

Over the past year, we have faced the September 11th tragedy. We have seen billions of dollars in value disappear in the telecom sector and in equity markets more generally. Credit quality issues have emerged in several industries and North America has experienced an economic slowdown. A number of other serious events, such as financial statement surprises at major industrial corporations and financial crises in certain emerging market economies, have also contributed to increased uncertainty in world markets. Profitability in parts of the financial services industry or certain business lines has suffered as a consequence.

We at OSFI are often asked whether we are worried given such stresses. OSFI is paid to be aware of risks in the system and be prepared to address them, but not to overreact.

One of OSFI's responsibilities is to remember the lessons of the past and to remind institutions of the risks that may lie ahead. The system is more resilient today in part because of measures taken by OSFI over the past several years to encourage institutions to strengthen their capital and provisioning levels. During the year under review and the year prior, OSFI significantly enhanced the breadth and depth of its assessment of credit quality and credit risk management processes. As well, efforts on the part of institutions and regulators to update contingency plans in anticipation of Y2K served us well in the aftermath of September 11th.

Credit quality deterioration overall has been much less than in the early 1990s and capital levels at most federally regulated financial institutions remain well above OSFI's target levels. As of writing, the economic recovery in Canada is proceeding, although the recovery is less robust in the United States. While individual financial institutions have experienced losses, generally these have been manageable.



Canadians rightly have a high degree of confidence in their financial system. The overall strength of the industry and the quality of governance and risk management in place at financial institutions supports that confidence. So does our sound and effective regulatory system. High-quality regulation benefits financial institutions and all Canadians.

Over the next few years, OSFI will be judged on: how well we anticipate and deal with problems that arise; how appropriately our various regulatory and supervisory frameworks are structured and implemented; and the professionalism we demonstrate in all our endeavours.

OSFI has a mandate from Parliament for early intervention when material issues arise that might compromise the safety and soundness of individual institutions. We will continue to actively pursue this mandate. Encouraging institutions to act quickly and decisively when a problem is identified in its early stages improves the chances of success and helps to maintain confidence in the financial system in Canada.

At the same time, OSFI's role is not to impede responsible business endeavours. Risks must be taken and innovation encouraged if the industry is to grow and prosper. Good management and profitability are always the first line of defense for institutions when coping with adverse developments. A well-managed, profitable institution is usually a sound one; an institution suffering chronic losses is not.

There will be times when OSFI has to intervene to protect depositors and policyholders, but it is not our role to provide a failure-proof system. That kind of guarantee does not exist in a competitive marketplace and would not be desirable even if it did. Our governing legislation anticipates the possibility of business failures and gives OSFI the means to respond.

A strong regulatory system in Canada opens doors globally.

How we set and put into effect our rules and supervisory framework can be an aid or an unwarranted impediment to institutions' success. In carrying out our mandate, OSFI must balance safety and soundness with the need for intelligent risk taking in a competitive financial sector. New rules are not always an appropriate reaction to events in the market place. On the other hand, financial institutions need to operate under an effective regulatory and supervisory system because it facilitates their access to capital and raises their status as counter parties. A strong regulatory system in Canada opens doors globally.

Canada is a relatively small player in world capital markets and cannot afford an inefficient regulatory system. By focussing on issues of greatest importance, OSFI can succeed in reducing the costs of supervision for well-managed firms. In recent years, we have introduced more flexible regulation and have made use of the work done by institutions themselves to manage and control risks. It is a direction in which OSFI will continue to move, provided we can continue to rely on effective governance and risk management processes that are supported by

effective checks and balances from those such as auditors and actuaries. Although recent events have led to some doubts about the effectiveness of checks and balances, OSFI has taken action, as outlined elsewhere in this report, to increase the likelihood of these mechanisms being effective.

Paying attention to the costs incurred by financial institutions in complying with regulation is at least as important as keeping our own direct costs under control. By changing the way we supervise institutions – a path we embarked on three years ago – we are putting our focus on

As external events affect financial institutions, OSFI can advise, prod and regulate, but we do not manage them.

areas of greatest risk. Another major effort in that regard was gearing up for implementing the federal government's new financial services legislation. Getting our framework right – whether it's our supervisory framework, capital framework or regulatory/legislative framework – is important. OSFI will continue to regularly assess how we are doing in this regard.

As external events affect financial institutions, OSFI can advise, prod and regulate, but we do not manage them. The ultimate responsibility for running safe and sound institutions rests with the boards of directors and management of the institutions. We will continue to promote effective corporate governance and robust risk management in financial institutions as well as effective external checks and balances that are key to a sound regulatory system.

Succeeding in a changing environment requires that OSFI have staff with a vast range of experience and a strong commitment to the achievement of our mandate. We are fortunate to have such resources. The high quality of Canada's system of prudential regulation and supervision is widely recognized by other countries. We benefit from strong relations with other governmental and regulatory organizations in Canada and with regulators in other countries. OSFI is an active participant in international forums to strengthen and harmonize prudential regulation of banks and insurance companies, as well as to help emerging market economies implement higher standards.

During the course of the past year, John R. V. Palmer retired as Superintendent. We owe him considerable thanks for directing the major accomplishments of OSFI over his seven-year term. We will continue to build on those successes.

Yours sincerely,



Nicholas Le Pan
Superintendent

□ Role and Responsibilities

OSFI was established in 1987 by an Act of Parliament—the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*. OSFI supervises and regulates all banks in Canada, and all federally incorporated or registered trust and loan companies, insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and pension plans.

OSFI also provides actuarial advice to the Government of Canada and conducts reviews of certain provincially chartered financial institutions by virtue of federal-provincial arrangements or through agency agreements with the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC).

OSFI derives powers from and is responsible for administering the following legislation:

- *Bank Act*;
- *Trust and Loan Companies Act*;
- *Cooperative Credit Associations Act*;
- *Insurance Companies Act*;
- *Pension Benefits Standards Act, 1985*.

These Acts set out the rules for the structure and operation of federally regulated financial institutions and the standards for pension plans. The various Acts address the unique aspects of the sectors each governs, but are designed to be consistent with each other.

OSFI is comprised of the Supervision, Regulation, Specialist Support and Corporate Services Sectors, as well as the Office of the Chief Actuary, employing some 450 people in offices located in Ottawa, Montréal, Toronto and Vancouver.

OSFI is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial services industry and a modified user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada, primarily for actuarial services relating to the Canada Pension Plan, the Old Age Security Plan, the Canada Student Loan Program and various public-sector pension and benefit plans.

□ Mandate and Objectives

To accomplish its mission of safeguarding policyholders, depositors and pension plan members from undue loss, OSFI advances and administers a regulatory framework that provides for the early identification and resolution of compliance or operational issues that could threaten the safety and soundness of financial institutions or affect public confidence in the financial

...OSFI advances and administers a regulatory framework that provides for the early identification and resolution of compliance or operational issues that could threaten the safety and soundness of financial institutions...

system. At the same time, OSFI recognizes the regulatory system must not unduly impede institutions from competing effectively. OSFI's employees are committed to delivering professional, high-quality and cost-effective performance.

OSFI has two objectives that are critical to achieving its mission:

Safeguarding from Undue Loss – We identify institution-specific risks and trends and intervene in a timely manner so as to minimize losses to policyholders, depositors and pension plan members.

Public Confidence – We contribute to public confidence by enhancing the safety and soundness of the Canadian financial system in a competitive environment. We evaluate system-wide risks and promote the adoption of sound business and financial practices

□ Financial Institutions and Pension Plans Regulated by OSFI

	Number ¹	Assets ^{2,3} (Millions)
Banks		
Domestic	14	\$1,597,357
Foreign bank subsidiaries	33	\$77,508
Foreign bank branches	17	\$27,614
Trust and Loan Companies		
Bank-owned	36	\$187,853
Other	29	\$8,321
Cooperative Credit Associations	7	\$11,966
Life Insurance Companies		
Canadian-owned	44	\$318,117
Foreign branches	64	\$26,093
Fraternal Benefit Societies		
Canadian-owned	13	\$7,145
Foreign Branches	12	\$1,035
Property and Casualty Insurance Companies		
Canadian-incorporated	94	\$43,215
Foreign branches	104	\$18,679
Pension Plans	1,189	\$90,436

¹ Number of regulated companies as at 31 March 2002. Includes institutions in the process of liquidation or termination and institutions limited to servicing existing business. A list of institutions regulated by OSFI can be found on OSFI's Web site at www.osfi-bsif.gc.ca/eng/whoweregulate.asp. ² As at 31 March 2002 where available, otherwise 31 December 2001. ³ Total assets of the industries regulated by OSFI are not the simple sum of the above-noted figures. The figures for entities that report on a consolidated basis include subsidiaries whose assets may also be included in a different category.



THE THEME OF THIS YEAR'S ANNUAL REPORT IS

SUCCEEDING IN A CHANGING ENVIRONMENT

THE PAGES THAT FOLLOW HIGHLIGHT SEVERAL ASPECTS

OF THAT ENVIRONMENT OVER THE PAST

YEAR AND OSFI'S RESPONSE TO THEM

□ New Regulatory Environment in Canada

In June 2001, Parliament passed Bill C-8, which incorporated changes to the legislation governing federal financial institutions. Among the more significant provisions of the bill were initiatives making it easier to establish financial institutions, including allowing small banks that may be closely held and reducing the minimum capital required for start-up. The bill also enhanced operational flexibility by facilitating financial institution holding company structures and significantly expanding investment powers. In addition, it streamlined the regulatory approvals process. OSFI fully supported the new legislative package and the public policy objective of increased competitiveness that underlies it.

During the course of the year under review, work was undertaken to adapt OSFI's existing approval and supervisory processes to the new legislation. We adjusted our approach in considering applications in order to recognize the shift in the government's policy direction toward more support for a competitive environment, while not neglecting safety and soundness considerations. There has been some interest expressed in the creation of small banks and OSFI has been dealing with several interested parties. One application to establish a small bank was finalized in the second quarter of the 2002-2003 fiscal year.

In this new environment, OSFI believes it is important to be more transparent about our approach. Therefore, concurrent with the passage of Bill C-8, OSFI posted new incorporation guidelines for banks, trust and loan companies, and insurance companies on the OSFI Web

Streamlining approvals is an important part of a competitive regulatory regime that keeps compliance costs in check.

These guidelines provide comprehensive criteria and instructions to assist potential applicants interested in establishing new financial institutions. We also started to publish the results of selected legislative interpretations that could be of general interest.

Streamlining approvals is an important part of a competitive regulatory regime that keeps compliance costs in check. OSFI was in a position to implement a fully tested, streamlined approvals process as a result of a pilot project implemented before passage of Bill C-8. In addi-

tion, updated transaction information guides for approvals by the Superintendent were posted on the OSFI Web site to provide administrative guidance to applicants. Experience to date with streamlining is very positive, with the majority of approvals being granted within the 30-day timeframe. Exceptions occur when financial institutions are unable to provide necessary information on a timely basis, or when an approval is part of a larger transaction and not required within the 30-day timeframe.

Bill C-8 also created the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC), which has a mandate to ensure that federally regulated financial institutions comply with federal consumer protection laws and regulations. When FCAC began operating in late October 2001, OSFI relinquished its role of tracking enquiries and complaints related to financial institutions, and now limits responses to matters concerned with federally administered pension plans and issues of safety and soundness in the federal financial services sector.

Aside from changes brought about by the passage of new legislation, OSFI worked to enhance the domestic regulatory environment through revisions to the capital standards for insurance companies and the introduction of OSFI's general allowances policy for deposit-taking institutions. OSFI also commenced a review of the role of the appointed actuary in insurance companies to determine if it continues to be appropriate in light of industry developments, such as the new focus on enterprise-wide risk management.

□ Impact of September 11th

SUPERVISION ACTIVITIES IN RESPONSE TO SEPTEMBER 11TH

On September 11, 2001, the world watched in horror as the World Trade Center in New York and the Pentagon in Washington, D.C. were attacked. OSFI's primary focus on September 11th and immediately thereafter was to work with financial institutions, other authorities such as the Bank of Canada and other regulators in Canada and elsewhere, to monitor and take necessary action to promote the stability of the financial system. This included focussing on clearing and settlement arrangements, trading programs, back-up and contingency plans, and exposures of financial institutions to potential losses.

Financial institutions did an excellent job in reacting to the events of September 11th. Although a number of Canadian institutions had operations that were directly affected by the World Trade Center attacks, their contingency plans operated well and there was relatively little disruption.

In addition to working with institutions to conduct a *post mortem* on the effectiveness of their contingency plans and lessons learned, OSFI reviewed its own contingency arrangements. These, too, worked well, and additional enhancements have been made to further refine our effectiveness.

Ongoing activities include assessing any longer-term implications of losses incurred by financial institutions and monitoring risk-sharing arrangements in the insurance industry, including the distribution of catastrophe risk resulting from post-September 11th changes in the insurance marketplace.

TERRORIST FINANCING

Immediately after September 11th many governments, including Canada's, gave immediate and significant priority to reducing the possibility that the financial system would be used to support further terrorist activities. In this regard, OSFI issued its first advisory on September 21st, calling on federally regulated financial institutions to review their records for names of suspected terrorists. On October 2, 2001, the Government of Canada brought into force the *United Nations Suppression of Terrorism Regulations* (UNSTR). Under UNSTR regulations, Canadian financial institutions are required to search for and freeze the assets of designated terrorists or terrorist groups, and report on such assets to their regulator and law enforcement and intelligence authorities. Also, amendments to the Criminal Code implemented as a result of anti-terrorism legislation require financial institutions to report to OSFI on an ongoing basis that they are not in the possession or control of the property of a listed entity.

OSFI played a major role in advising financial institutions of their obligations under the United Nations resolutions and Canadian regulations. In addition to aggregating monthly reports on frozen assets from federally regulated financial institutions, OSFI agreed to coordinate the aggregation of similar information from provincial authorities and self-regulatory organizations. As a result of this action, federal authorities can monitor the extent of terrorist funds identified in Canada.

During the implementation of the new regulations, OSFI worked closely with various Government of Canada agencies and departments on collaborative efforts such as the timely publication of terrorist names. By March 31, 2002, OSFI had begun to issue regular commu-

Financial institutions did an excellent job in reacting to the events of September 11th.

niqués on changes made to the lists of terrorists to help Canadian financial institutions meet their reporting obligations. These were published via facsimile and OSFI's Web site.

OSFI also took steps to augment its resources and methodology to assess institutions' compliance with terrorist financing and anti-money laundering requirements.

ANTI-MONEY LAUNDERING EFFORTS

Money laundering continues to receive increasing attention as nations attempt to deal with issues such as organized crime.

The Bank for International Settlements and the International Association of Insurance Supervisors issued international standards for customer due diligence in the fight against money laundering. In response to these initiatives, OSFI issued revised guidance on money laundering in 2002.

It is clear that money laundering and terrorist financing pose potential risks to the reputation of financial institutions, both individually and collectively. Damage to a financial institution's reputation, if severe enough, can result in financial loss. OSFI is implementing a formal program of assessing federally regulated financial institutions' compliance with their reporting obligations, as well as their adherence to customer due diligence standards.

Cooperation among government agencies involved in terrorist financing and anti-money laundering efforts is important. Although OSFI does not act as an intermediary between

It is clear that money laundering and terrorist financing pose potential risks to the reputation of financial institutions, both individually and collectively.

regulated financial institutions and law enforcement agencies, the Office is ready to assist where it can be helpful. In that vein, OSFI has held discussions with the Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada (FINTRAC), the agency responsible for collecting, analyzing and disclosing information to assist in the detection and prevention of money laundering and terrorist financing under the *Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Act*. Should enabling legislation be passed by Parliament, OSFI and FINTRAC will be able to share information related to financial institutions' compliance.

□ International Environment

Part of the changing environment is the increased role of international organizations in setting rules and guidance for financial institutions and in promoting international financial stability. OSFI continued to devote considerable resources to international supervisory policy development and rule setting in 2001, as these areas grew in importance. OSFI participates most actively in those areas either judged to be of greatest importance to Canadian financial institutions, where we in Canada can lever off rules developed internationally or where we have particular expertise to share.

The Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) is the prime body bringing together supervisors and regulators of international banks from G-10 countries. It has taken a leadership role over a number of years in rule setting. The BCBS focussed its recent efforts on developing a new capital adequacy accord, which will significantly modernize the current agreement put in place in 1987, and will better relate capital requirements to the risks assumed

by institutions. The BCBS now expects the new capital accord to be finalized in 2003 and fully implemented in 2006.

OSFI believes these developments are highly desirable and supports the work of the BCBS as a member of the main committee and through our participation in a number of subcommittees tasked with making recommendations on different aspects of the proposed accord. OSFI also chairs the newly created BCBS Accord Implementation Group, whose purpose is to provide supervisors in G-10 and other countries with the ability to share information, thereby promoting consistency in their approaches to implementation.

Considerable work was undertaken during the year with representatives of the Canadian banking industry to help OSFI understand the impact of BCBS proposals and assess industry readiness. In addition, OSFI was active in developing revised proposals for capital requirements in such areas as securitization, operational risk, equity exposures, small business and credit card lending. Because of the significant challenges to implementation of the Accord, during the year OSFI created and staffed a group charged with implementation and has commenced the planning phase of this project. In addition, OSFI has been active on the BCBS accounting and e-banking task forces.

The International Association of Insurance Supervisors (IAIS) has also been active in its evolving role as a standard-setter for life and general insurance supervision. Over the year, it adopted papers on capital adequacy and solvency, reinsurance, exchange of information, anti-money laundering and disclosure. OSFI plays an important role in the work of the IAIS. It participates as a member of the Executive and Technical Committees and the Accounting, Investment and Solvency (chair) Subcommittees. It also provides representation to the

OSFI continued to devote considerable resources to international supervisory policy development and rule setting in 2001, as these areas grew in importance.

Working Group on the Future and Financing Structure of the IAIS and the Task Force on Revision to the Insurance Core Principles and Methodology. As well, OSFI follows the progress of other industry and regulatory groups and comments regularly on their draft papers.

The demand from emerging market economies for assistance in financial regulation and supervision is rising. In 2001, OSFI decided to make a more focussed effort to assist selected emerging market economies to enhance their supervisory systems. This commitment, consistent with the Government of Canada's priorities and those of other countries, represents a practical and effective means of contributing to international financial stability. In early 2002, OSFI's International Advisory Group became fully operational. The Group, which receives funding through the Canadian International Development Agency, provides technical assistance to supervisors in the Caribbean, Asia and Latin America, in the areas of bank and insurance company supervision and regulation.

In addition, OSFI continues to support the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision through its roles on the Board of Directors, the Executive Committee, the Banking Program Advisory Board and, more recently, through the secondment of an OSFI employee. Founded in 1998, the Centre is unique. Individuals with substan-

The demand from emerging market economies for assistance in financial regulation and supervision is rising.

tial experience in financial supervision from Canada and abroad help supervisors from around the world to acquire the knowledge and leadership skills to build effective supervisory regimes in their countries.

OSFI also plays an important role in a number of other international groups, including the Financial Stability Forum (FSF), an organization founded by the G-7 Finance Ministers and Central Bank Governors following the 1998 financial crisis, to promote international financial stability through information exchange and international cooperation in financial supervision and surveillance. The FSF is made up of senior representatives from finance ministries, central banks and regulators of G-7 countries and those with significant financial sectors, as well as international financial institutions and financial sector standards-setting bodies. The FSF met in September 2002 in Toronto.

□ Enhancing the Supervisory Framework

In August 1999, OSFI implemented a new Supervisory Framework to assess the safety and soundness of federally regulated financial institutions, and to enhance our ability to intervene on a timely basis where OSFI considers an institution's practices to be imprudent or unsafe, or in contravention of legislative and regulatory requirements.

OSFI's approach to supervision is risk based, focussing on an institution's activities that are likely to materially affect its risk profile. OSFI expects financial institutions to have adequate risk management practices and controls in place to appropriately mitigate risks taken on by the institutions. The supervisory process assesses the effectiveness of an institution's corporate governance and oversight processes in mitigating risks and, where possible, uses the work of the institution's independent oversight functions to enhance the efficiency of the supervisory process.

In 2002, OSFI introduced Assessment Criteria to guide supervisory judgements in assessing the safety and soundness of institutions. The Assessment Criteria were developed with input from the supervised industries through their industry associations, as well as from information gathered through a review of corporate governance and control practices at some 40 institutions of different types and sizes in Canada.

Beginning with the 2002-2003 supervisory cycle, OSFI will be providing institutions with their Composite Risk rating, which represents OSFI's assessment of the overall level of risk in the institution. This rating considers the risks inherent in the institution's activities, the effectiveness of its risk mitigation, and the quality and adequacy of its capital and earnings.

The Composite Risk rating is primarily based on findings and observations from OSFI's on-site reviews of an institution's operations, and from ongoing monitoring activities. Not only will the Assessment Criteria provide guidance to supervisors in their work, it will also assist institutions in understanding the basis of the assessment and the significance of the rating.

The Assessment Criteria, combined with the ratings, will bring increased standardization and transparency to the risk assessment process, thereby improving the consistency and comparability of our assessments across different institutions and industry sectors. The Framework and the Assessment Criteria together provide a leading edge supervisory process, which will continue to be enhanced and refined.

The Composite Risk rating will be provided to management and boards of directors of financial institutions. To avoid misinterpretation and/or inappropriate use of the ratings, institutions will be required to keep their rating confidential, pursuant to the *Supervisory Information Regulations*.

Significant attention was given during the year to enhancing OSFI's monitoring processes by introducing new analytical tools and bringing a more disciplined approach to the process. These increased monitoring efforts allow OSFI to focus more quickly on emerging issues and to intervene more effectively in higher risk situations. OSFI is also better able to determine the implications of significant events, such as economic downturns, volatile capital markets and political or other events, such as those that occurred on September 11, 2001.

Beginning with the 2002-2003 supervisory cycle, OSFI will be providing institutions with their Composite Risk rating, which represents OSFI's assessment of the overall level of risk in the institution.

As part of the normal supervisory response to deteriorating market conditions, OSFI focussed more supervisory resources during the year on reviewing credit quality and the adequacy of credit risk management processes. We also reviewed the effect of risk transfer through mechanisms such as special purpose entities and credit derivatives. As well, we monitored the integration activities resulting from a number of significant acquisitions during the year, and the impact of weak operating results in the property and casualty insurance industry.

Pursuant to its early intervention mandate, during the year OSFI took control of Reliance Insurance Company, a branch of a foreign property and casualty insurer, following takeover of

the parent company by U.S. regulatory authorities. OSFI had previously taken other supervisory actions to minimize losses to the policyholders of Reliance.

Similarly, it was necessary for the Superintendent to take control of Alta Surety Company, a small closely held fidelity and surety insurance company, which was in run-off at the time

Significant attention was given during the year to enhancing OSFI's monitoring processes by introducing new analytical tools and bringing a more disciplined approach to the process.

control was taken, in order to protect the remaining policyholders and creditors of the company. The company was placed in liquidation in July 2001.

□ Recent Corporate Failures

The issues raised by the failure of Enron Corporation and other high-profile companies in the United States are of interest to regulators around the globe. Although Enron was not a regulated financial institution and, therefore, not subject to a comprehensive regulatory and supervisory regime, its problems have led to a closer analysis of certain financial practices and the quality of corporate governance and auditing practices.

During the year, and prior to the Enron disclosures, OSFI completed a multi-year review of Special Purpose Entities (SPEs) used by financial institutions in asset securitization. As part of its follow-up activities, OSFI undertook enquiries to determine whether any issues similar to those at Enron could be identified. Our enquiries indicated these vehicles were being used appropriately and that adequate controls were in place regarding their creation and for ongoing monitoring at financial institutions regulated by OSFI.

OSFI also continued to refine a draft guideline on corporate governance for financial institutions. The guideline will not duplicate existing guidance produced by other regulators, stock exchanges and similar bodies, but will set out OSFI's expectations for behaviours of boards of regulated financial institutions in areas such as oversight of risks and risk management and audit committee relations with auditors and actuaries.

Given the reliance-based framework under which financial institutions operate, as well as the importance of continued public confidence in financial statements, OSFI, along with representatives of the Canadian Securities Administrators and other interested parties, worked to create a new Canadian Public Accountability Board to oversee auditors of public companies in Canada. These initiatives, which were announced in August 2002, will subject auditing firms to more frequent and rigorous inspection.

OSFI's work with the actuarial profession to create an independent, effective peer review system also reached a satisfactory conclusion. By the end of 2002, the Canadian Institute of Actuaries is expected to formally adopt a standard of practice on peer review developed during the year. OSFI has announced that, under this standard, it will require peer review of all

During the year, and prior to the Enron disclosures, OSFI completed a multi-year review of Special Purpose Entities (SPEs) used by financial institutions in asset securitization.

required reports prepared by Appointed Actuaries of federally regulated insurance companies. Reviews will begin in 2002 with companies having the option to have reviews performed on a three-year cycle.

□ Office of the Chief Actuary

The Office of the Chief Actuary (OCA) has responsibilities that are different from those of the other sectors within OSFI. Rather than fulfilling a regulatory or supervisory function, OCA provides actuarial services for a variety of programs. These programs include the Canada Pension Plan, Old Age Security, and pension and benefits plans for the federal Public Service, the Canadian Forces, the Royal Canadian Mounted Police, federal judges and Members of Parliament. In 2001, OCA also began to provide actuarial services to the Canada Student Loans Program.

In addition to preparing statutory actuarial reports on the financial status of the plans, OCA provides the relevant government departments with actuarial advice on the design, funding and administration of these plans. OCA clients include Human Resources Development Canada, Finance, Treasury Board, Public Works and Government Services, National Defence, the RCMP and Justice Canada.

The 18th Actuarial Report on the Canada Pension Plan (CPP) was tabled in Parliament in December 2001, confirming the long-term viability and financial sustainability of the CPP.

The 18th Actuarial Report on the Canada Pension Plan (CPP) was tabled in Parliament in December 2001, confirming the long-term viability and financial sustainability of the CPP.

This Report confirms that the 9.9 per cent combined employer-employee contribution rate, which will be reached in 2003, is expected to be sufficient to sustain the Plan indefinitely as larger numbers of Canadians reach retirement age. In March 2002, a panel of three experienced, independent actuaries completed a formal review of the 18th CPP report; OCA will work actively on the recommendations flowing from this review.

The Canadian Institute of Chartered Accountants now requires each government to recognize a liability and an expense in its financial statements for post-employment benefits that vest or accumulate as its employees render their services. OCA has prepared actuarial reports for the Government of Canada to estimate the liabilities for these benefits under the new rules.

In addition, during the year under review, OCA completed the first actuarial report on the Canada Student Loans Program as well as actuarial reports on a number of other government or government-sponsored pension plans. It also provided ongoing advice and support to the Public Sector Pension Investment Board and the Pension Advisory Committees of the Public Service, the Canadian Forces and the RCMP, each of which provides advice to the relevant Minister on the design, administration and funding of their respective plans.



PRIORITIES GOING FORWARD

For the upcoming period, the Office has identified several major priorities. These include continually enhancing our ability to deal with more and more complex problem financial institutions situations, focussing on what matters, and continuing to have the resources necessary to meet our mandate.

- ☐ **Achieving success in these strategies** involves continually enhancing our capacity to effectively identify risks faced by federally regulated financial institutions and pension plans and promoting improved management of those risks, improved readiness to deal with problems consistent with our early intervention mandate and taking action so that our framework of guidance and rules remains relevant and meets or exceeds international minimums.
- ☐ **Ongoing, effective and innovative management** of OSFI's human and knowledge resources is also key to our success. OSFI has put a considerable focus in recent years on human resources initiatives, including the use of performance pay, development of competencies, enhanced focus on fair pay and performance evaluation and better recruiting practices. These will continue.
- ☐ **OSFI needs to make a better effort to use technology** and information management systems (IM/IT) more effectively. OSFI's efficiency and effectiveness can benefit from business process improvements that IM/IT investments facilitate. These investments can also reduce the compliance costs of regulation to financial institutions and pension plans. This will be a key priority for further enhancements.

FINANCIAL STATEMENTS

□ Financial Highlights for 2001-2002

IMPROVEMENTS TO FINANCIAL REPORTING

Fiscal year 2001-2002 represents OSFI's second complete year of reporting its results of operations using full accrual accounting. As a result, readers of the 2001-2002 financial statements can make comparisons with the previous year.

This year, for the first time, OSFI has prepared its Financial Statements by business line (Supervision of Financial Institutions, Supervision of Pension Plans and the operations of the Office of the Chief Actuary). This presentation shows how each business line contributes to OSFI's net results of operations.

NET RESULTS OF OPERATIONS

Supervision activities are funded primarily by the institutions OSFI regulates and revenue is matched to OSFI's costs of supervision. Some of OSFI's costs are funded by specific user-pay charges, which serve to reduce general industry assessments. These cover fees for transactions and, starting this year, surcharges for problem institutions. The Office of the Chief Actuary is funded from a combination of fees charged for actuarial services and parliamentary appropriations to cover actuarial services provided to the Government of Canada. OSFI completed the fiscal year 2001-2002 with a small net loss from operations. The loss is the result of timing differences between government funding and the recognition of expenses by the Office of the Chief Actuary.

EXPENSES

Total expenditures were \$64 million for the year ended March 31, 2002. Of this total, approximately \$57 million was accounted for by the program of supervision of federally regulated financial institutions, \$3.4 million by supervision of pension plans and \$3.8 million by the Office of the Chief Actuary. The expenses of the financial institution supervision program increased in total by some \$10.1 million from the previous year. Significant human resource

cost increases in 2001-2002 arose from growth in the number of employees at OSFI and adjustments to employee compensation to more closely reflect market levels. These cost factors are part of a strategy to ensure OSFI attracts and retains the people it needs, with the requisite range of experience and skills to meet its mandate.

During the year, OSFI increased the size of the conglomerate supervision groups and moved closer to full staffing of the specialist support sector. OSFI also allocated additional money to its performance pay regime. Expenses for the supervision of private pension plans were lower than in the previous year, primarily because of efficiencies achieved in this area.

In the Office of the Chief Actuary, the increase in expenses reflects additional functions assumed, including the valuation made in support of the government's student loan program.

REVENUE

During 2001-2002, assessment revenue from federally regulated financial institutions approached \$54 million, an increase of almost \$10 million from the previous year. However, user-pay revenue was lower than expected. This was due to fewer transactions than anticipated and changes in legislation and regulations that reduced the number of transactions requiring approval.

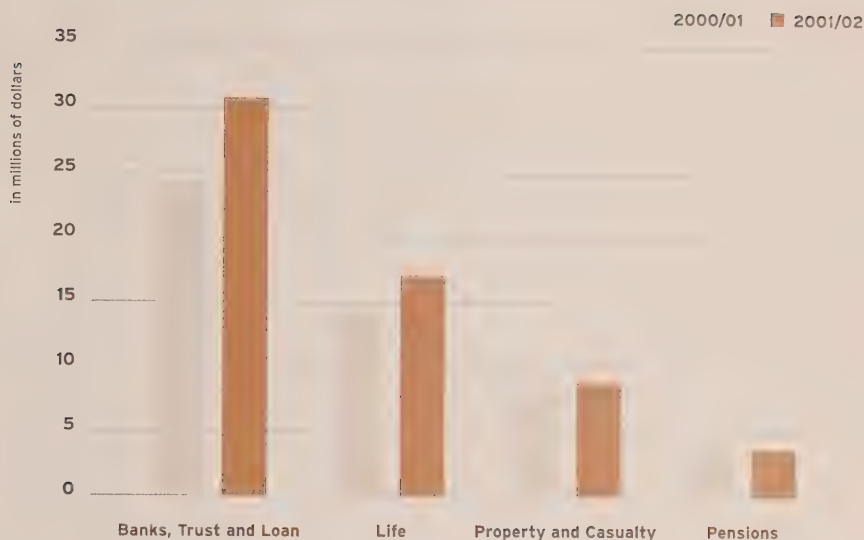
OSFI assessments are differentiated by industry, reflecting the costs incurred by each industry group. The chart below sets out the revenue and user-pay assessments by sector and for federally regulated pension plans. As shown below, the Banks, Trust and Loan industry experienced the largest increase in assessments, although assessments to the larger banks and insurance companies remained in the \$2-3 million range per institution. The smallest increase was experienced by the Property and Casualty Insurance industry. Indeed, a number of institutions, including many in the Property and Casualty Insurance sector, paid the minimum assessment of \$10,000.

Revenue assessed from OSFI-regulated private pension plans matched expenses of \$3.4 million.

Revenues for the Office of the Chief Actuary in 2001-2002 were \$3.7 million, an increase of \$0.4 million over the previous fiscal year. These revenues comprised:

- 1) \$2.8 million in service charges for actuarial services to the federal government and various federal government agencies for the Canada Pension Plan, Old Age Security, Canada Student Loans Program and pension plans for employees of the federal government and various agencies.
- 2) \$0.9 million in parliamentary appropriations related to actuarial services for the pension plans for Members of Parliament and federal judges, and for the federal employees' insurance plans.

BREAKDOWN OF REVENUE BY INDUSTRY



Note 1: Revenue = assessments of federally regulated financial institutions and pension plans + user pay, including Memoranda of Understanding + appropriations from the Federal Government. Note 2: In addition to revenues from industry shown on the chart, there were revenues from Government and miscellaneous sources of \$5 million in both fiscal years.

FINANCIAL PLANS FOR FUTURE YEARS

In future years, OSFI will continue to strive to control its general operating cost increases while selectively increasing resources where necessary to meet our mandate. To achieve this, OSFI will limit staff growth by focussing on opportunities to further improve operational efficiency. OSFI has planned a significant investment in technology over the next three years. To maximize the benefits of this investment, we will review business processes with a view to identifying possibilities for streamlining that can be achieved through enabling technology. OSFI has offered to work with its stakeholders to ensure this investment results in efficiencies for them as well, for example, by reducing the costs of complying with OSFI data collection requirements.

OSFI will continue to make progress on having a material amount of its costs recovered by means of charges to specific users, rather than through base assessments. OSFI will review existing user-pay charges and increase the use of Memoranda of Understanding to bill specific financial institutions for the costs associated with approving larger transactions or providing interpretations on capital instruments.

□ Management's Responsibility for the Financial Statements

Responsibility for the integrity and objectivity of the accompanying financial statements and the consistency with all other information contained in this annual report rests with OSFI management.

These financial statements, which include amounts based on management's best estimates as determined through experience and judgement, have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Management has developed and maintained books of accounts, records, internal controls, management practices, and information systems designed to provide reasonable assurance that the assets are safeguarded and controlled, resources are managed economically and efficiently in the attainment of corporate objectives, and that transactions are in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as OSFI policies and statutory requirements.

The Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada, has audited the transactions and financial statements of OSFI, and reports on her audit to the Minister of Finance.



Nicholas Le Pan
Superintendent



Donna Pasteris
Assistant Superintendent
Corporate Services

Ottawa, Canada
May 24, 2002



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the statement of financial position of the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at 31 March 2002 and the statements of operations and equity of Canada and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Office's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Office as at 31 March 2002 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
24 May, 2002

☐ Statement of Financial Position

As at March 31

	2002	2001
ASSETS		
Assets		
Cash Entitlement	\$ 34,722,099	\$ 37,578,910
Accounts Receivable	1,260,864	304,324
Accrued Base Assessments	4,777,922	608,155
Capital Assets (note 4)	5,349,082	3,649,700
Total Assets	\$ 46,109,967	\$ 42,141,089
LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA		
Liabilities		
Accounts Payable & Accrued Liabilities	\$ 2,456,561	\$ 4,114,362
Accrued Salaries and Benefits	8,306,154	3,830,235
Deferred Charges	1,534,604	282,866
Deferred Private Pension Plan Revenue	933,193	1,039,934
Employee Future Benefits other than pension (note 9)	5,341,842	5,284,723
	18,572,354	14,552,120
Equity of Canada	27,537,613	27,588,969
TOTAL LIABILITIES & EQUITY OF CANADA	\$ 46,109,967	\$ 42,141,089

Commitments and Contingencies (note 6)



Nicholas Le Pan
Superintendent of Financial Institutions

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

□ Statement of Operations and Equity of Canada

For the year ended March 31

	2002	2001
SUPERVISION OF FEDERALLY REGULATED FINANCIAL INSTITUTIONS		
Revenue		
Base Assessments	\$ 53,577,359	\$ 43,257,461
User Fees and Charges	3,070,006	3,281,852
Cost Recovered Services	534,685	851,733
Total Revenues	57,182,050	47,391,046
Expenses (note 10)		
Supervision & Regulation	56,647,365	46,539,313
Cost Recovered Services	534,685	1,251,733
Total Expenses	57,182,050	47,791,046
Net Results	—	(400,000)
SUPERVISION OF PRIVATE PENSION PLANS		
Revenue	3,438,563	3,765,180
Expenses (note 10)	3,438,563	3,765,180
Net Results	—	—
OFFICE OF THE CHIEF ACTUARY OF CANADA		
Revenue	2,804,500	1,146,026
Expenses (note 10)	3,772,356	3,116,565
Net Results	(967,856)	(1,970,539)
Net Results of Operations before Government Funding	(967,856)	(2,370,539)
Government Funding (note 5)	916,500	2,173,106
NET RESULTS OF OPERATIONS FOR THE YEAR	(51,356)	(197,433)
EQUITY OF CANADA, BEGINNING OF YEAR	27,588,969	27,786,402
EQUITY OF CANADA, END OF YEAR	\$ 27,537,613	\$ 27,588,969

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Cash Flows

For the year ended March 31

	2002	2001
OPERATING ACTIVITIES		
Net Results of Operations	\$ (51,356)	\$ (197,433)
Non-Cash items included in operations		
Amortization of Capital Assets	1,760,267	1,363,641
Employee Related Liabilities	4,533,038	611,468
Gain on Disposal of Capital Assets	(9,248)	—
Change in Assets/Liabilities		
(Increase)/Decrease in Accounts Receivable	(956,540)	12,830,847
(Increase) in Accrued Base Assessments	(4,169,767)	(5,163,666)
Increase/(Decrease) in Accounts Payable and Accrued Liabilities	(1,657,801)	1,480,875
Increase in Deferred Charges	1,251,738	—
Increase/(Decrease) in Deferred Private Pension Plan Revenue	(106,741)	525,934
Cash Provided by Operating Activities	593,590	11,451,666
INVESTING ACTIVITIES		
Acquisition of Capital Assets	(3,459,649)	(1,908,735)
Proceeds of Disposal of Capital Assets	9,248	—
Cash Applied to Investing Activities	(3,450,401)	(1,908,735)
INCREASE/(DECREASE) IN CASH ENTITLEMENT	(2,856,811)	9,542,931
CASH ENTITLEMENT, BEGINNING OF YEAR	37,578,910	28,035,979
CASH ENTITLEMENT, END OF YEAR	\$ 34,722,099	\$ 37,578,910

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

□ Notes to the Financial Statements, for the year ended March 31, 2002

1. AUTHORITY AND OBJECTIVE

i) The Office of the Superintendent of Financial Institutions ("OSFI") was established by the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* ("OSFI Act") in 1987 to regulate and supervise all federally regulated financial institutions. For OSFI, a federally regulated financial institution is any entity that has been created or is allowed to offer financial services pursuant to one of the financial institution statutes promulgated by the federal government and includes banks, trust and loan companies, federally registered insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and pension plans. Pursuant to the *Financial Administration Act* ("FAA"), OSFI is a department of the Government of Canada for the purposes of that Act and is listed in schedule I.1 of the Act.

ii) The Office of the Chief Actuary ("OCA"), a division of OSFI, provides actuarial advice to the Government of Canada. The OCA performs actuarial services for a variety of public insurance and pension programs as required under the *Canada Pension Plan* and the *Public Pensions Reporting Act*.

iii) In addition, OSFI has responsibilities under the following legislation:

- *Bank Act*;
- *Cooperative Credit Associations Act*;
- *Green Shield Canada Act*;
- *Insurance Companies Act*;
- *Trust and Loan Companies Act*; and
- *Pension Benefits Standards Act, 1985*.

iv) Under previous provisions of the *Insurance Companies Act* and the *Winding-Up Act*, OSFI acted as liquidator of failed insurance companies when appointed by Court Order. Under these circumstances, the Superintendent hired agents to carry out the liquidation work in each case. However, under the new provisions of the *Winding-Up and Restructuring Act* (Section 23.3), the Superintendent can no longer be appointed as liquidator of a failed institution.

2. SPENDING AND BORROWING AUTHORITY

Pursuant to section 17 of the OSFI Act, the Minister of Finance may spend any revenues collected under sections 23 and 23.1 of the OSFI Act to defray the expenses associated with the

operation of OSFI. The Act also establishes a ceiling for the expenses and sets this ceiling at \$40,000,000 above the amount of revenue collected.

OSFI revenues comprise assessments, fees, and service charges. The expenses against which assessments may be charged include those in connection with the administration of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Green Shield Canada Act*, the *Insurance Companies Act*, and the *Trust and Loan Companies Act*. The formula for the calculation of assessments is included in regulations.

The *Pension Benefits Standards Act, 1985* ("PBSA, 1985") provides that fees may be charged for the registration and supervision of pension plans and for the supervision, including inspection, of registered pension plans. The amount of the fees is set annually by regulation pursuant to section 25 of the PBSA, 1985.

Section 23.1 of the OSFI Act provides that the Superintendent may assess against a person a prescribed charge ("service charge") and applicable disbursements for any service provided by or on behalf of the Superintendent for the person's benefit or the benefit of a group of persons of which the person is a member. "Person" includes individuals, corporations, funds, unincorporated associations, Her Majesty in Right of Canada or of a province, and a foreign government. The service charges are detailed in the regulations.

Pursuant to section 16 of the OSFI Act, Parliament annually provides appropriations to support the operations of the Office of the Chief Actuary.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a) Basis of Presentation

The financial statements of OSFI have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

b) Revenue Recognition

Revenue is recorded in the accounting period in which it is earned whether or not it has been billed or collected.

OSFI charges interim base assessments calculated on its budgeted expenditures and forecast industry results. Final base assessments are billed in the subsequent fiscal year, calculated on the actual results from the prior year.

Pension plan fee rates are set annually based on budgeted expenditures, forecast pension plan membership and actual results from the previous year.

User fees and charges include revenues earned pursuant to *Service Charges Regulations* and surcharges assessed against federally regulated financial institutions assigned a "stage" rating pursuant to the *Guide to Intervention for Federal Financial Institutions*.

Cost recovered services are provided based on terms outlined in Memoranda of Understanding and preliminary billings are based on settlement estimates.

c) Cash Entitlement

OSFI does not have its own bank account. The financial transactions of OSFI are processed through the Consolidated Revenue Fund (CRF) of Canada. OSFI's cash entitlement represents the amount the Office is entitled to withdraw from the CRF without further authority. This amount does not earn interest.

d) Capital Assets

Capital assets are recorded at historical cost less accumulated amortization. Amortization is recorded using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

Assets	Useful life
Leasehold Improvements	Remaining life of the lease
Furniture and Fixtures	7 years
Office Equipment	4 years
Informatics Hardware	3 years
Informatics Infrastructure (Networks)	3 years
Informatics Software	5 years
Motor Vehicles	5 years

e) Employee Future Benefits

(i) **Pension Benefits:** OSFI's eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Both the employees and OSFI contribute to the cost of the Plan. This amount is currently based on a multiple of the employee's required contributions, and may change over time depending on the experience of the Plan. These contributions represent the total pension obligations of OSFI and are charged to operations on a current basis. OSFI is not required under present legislation to make contributions with respect to any actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Plan.

(ii) **Severance Benefits:** On termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment through a severance benefits plan. The cost of these benefits is actuarially determined and is accrued as the employees render their services necessary to earn severance benefits.

The cost of the benefits is actuarially determined using the projected benefit method prorated on services. The valuation of the liability is based upon a current market discount rate and other actuarial assumptions which represent management's best long-term estimates of factors such as future wage increases and employee resignation rates.

f) Specified Purpose Account

OSFI has an interest-bearing specified purpose account within the Consolidated Revenue Fund for insurance company liquidations. Previous to recent amendments to the *Insurance Companies Act*, the courts appointed the Superintendent as the liquidator of several failed insurance companies. In this capacity, OSFI pays, on behalf of the remaining active institutions, all expenses related to the liquidation, and then recovers these costs from active institutions. The revenues and expenses related to these accounts are not included in the OSFI Statement of Operations and Equity of Canada.

g) Use of Estimates

These financial statements are prepared in conformity with Canadian generally accepted accounting principles, which require that OSFI management make estimates and assumptions that affect the amounts reported in these financial statements. Human resources related liabilities and the useful lives of capital assets are the most significant items for which estimates are used. Actual results could differ from those estimates.

4. CAPITAL ASSETS

Cost	March 31, 2001	Additions	Disposals	March 31, 2002
Leasehold Improvements	\$ 724,879	\$ 748,373	\$	\$ 1,473,252
Furniture and Fixtures	1,412,754	117,230		1,529,984
Office Equipment	204,238	114,348		318,586
Informatics Hardware	1,300,210	132,317		1,432,527
Informatics Infrastructure	978,982	777,797		1,756,779
Informatics Software	3,342,731	1,569,584		4,912,315
Motor Vehicle	21,757		21,757	
	\$7,985,551	\$3,459,649	\$ 21,757	\$11,423,443
Accumulated amortization	March 31, 2001	Amortization	Disposals	March 31, 2002
Leasehold Improvements	\$ 232,865	\$ 262,964	\$	\$ 495,829
Furniture and Fixtures	443,561	210,195		653,756
Office Equipment	66,310	65,352		131,662
Informatics Hardware	701,426	348,199		1,049,625
Informatics Infrastructure	512,263	385,132		897,395
Informatics Software	2,357,669	488,425		2,846,094
Motor Vehicle	21,757		21,757	
	\$4,335,851	\$ 1,760,267	\$ 21,757	\$ 6,074,361
Net Book Value	\$3,649,700			\$ 5,349,082

5. GOVERNMENT FUNDING

OSFI receives an annual parliamentary appropriation pursuant to section 16 of the OSFI Act to support its mandate relating to the Office of the Chief Actuary. In this fiscal year, OSFI was granted \$916,500 (2001: \$2,173,106) in parliamentary appropriations to defray the expenses associated with the provision of service by the Office of the Chief Actuary. The 2001 figure included \$400,000 to help OSFI defray the cost of implementing the Government's Financial Information Strategy.

6. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Commitments

OSFI has entered into lease agreements for office space and office equipment in four locations across Canada. The minimum aggregate annual payments for future fiscal years are as follows:

2002-2003	\$ 4,041,548
2003-2004	3,764,347
2004-2005	348,335
2005-2006	90,343
2006-2007	22,586
	\$ 8,267,159

b) Contingencies

OSFI is involved in claims and litigation for which provisions have been made to the extent determinable.

7. SPECIFIED PURPOSE ACCOUNT

During the year, the following activity occurred in this account:

SPECIFIED PURPOSE ACCOUNT: INSURANCE COMPANY LIQUIDATIONS

	2002	2001
Opening Balance	\$ 6,712,292	\$ 88,147
Recoveries deposited	53,475	6,521,745
Interest earned	161,223	102,400
Distribution of assets from liquidated estates	(6,633,788)	-
Net disbursements in respect of liquidation expenses	(338,414)	-
Closing Balance	\$ (45,212)	\$ 6,712,292

Remaining active insurance companies are liable for all expenses related to the liquidation of failed insurance companies.

8. RELATED PARTY TRANSACTIONS

OSFI is related in terms of common ownership to all Government of Canada departments, agencies and Crown corporations. OSFI enters into transactions with these entities in the normal course of business and on normal trade terms.

OSFI recorded expenses of \$14,781,443 (2001: \$12,717,066) and revenues of \$6,660,558 (2001: \$3,008,329) from transactions in the normal course of business with other Government departments during the year.

As at March 31, accounts receivable and payable with other Government entities and unrelated external parties were as follows:

	Related Parties	External Parties	Total
2002			
Accounts Receivable	\$ 9,252	\$ 1,251,612	\$ 1,260,864
Accounts Payable	\$ 39,345	\$ 2,417,216	\$ 2,456,561
2001			
Accounts Receivable	\$ 65,928	\$ 238,396	\$ 304,324
Accounts Payable	\$ 610,077	\$ 3,504,285	\$ 4,114,362

9. EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

(i) Pension Benefits

The estimated contributions to the Public Service Superannuation Plan during the year were as follows:

	2002	2001
Employer	\$ 4,552,442	\$ 3,346,127
Employees	\$ 1,799,641	\$ 1,621,849

(ii) Severance Benefits

The net expense for OSFI's severance benefits for the year ended March 31, 2002 was \$389,851.

The cost of benefits is actuarially determined using the projected benefit method prorated on services. The accrued benefit liability recognized in the balance sheet at March 31, 2002 in respect of these benefits is \$5,341,842.

The significant actuarial assumptions adopted in measuring OSFI's accrued benefit liability were as follows: a) liability discount rate of 5.95%; b) general economic increases of 3.00%

10. EXPENSES BY MAJOR CLASSIFICATION

	2002	2001
Human Resources	\$ 48,853,100	\$ 40,184,752
Professional Development	1,537,127	1,387,028
Travel	2,281,082	2,152,101
Professional Services	1,297,863	1,001,073
Facilities	4,878,084	4,391,595
Information Management/Technology	3,143,854	3,148,832
Administration	2,401,859	2,407,410
Total Expenses	\$ 64,392,969	\$ 54,672,791

11. COMPARATIVE FIGURES

Certain 2001 comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted in 2002.

Appendix 1 – Complaints and Enquiries

This will be the last annual report in which OSFI reports on complaints and enquiries from consumers of financial institutions. This responsibility was assumed by the new Financial Consumer Agency of Canada (FCAC), which was created with the proclamation of Bill C-8. Since it began its public operations on October 24, 2001, FCAC has been enforcing the consumer-oriented provisions of the newly expanded federal financial institution statutes.

OSFI's toll-free telephone service remained the most popular method for consumers to contact us; however, we also received complaints and enquiries through the mail and via the Internet. As indicated in the following tables, from April 1 through October 23, 2001, OSFI received 6,357 enquiries and 2,244 complaints, for a combined total of 8,601 contacts. These figures are slightly lower than those recorded for the corresponding period in the preceding year, when the number of enquiries and complaints reached 6,678 and 2,651 respectively, for a combined total of 9,329.

For the period October 24, 2001, through March 31, 2002, OSFI recorded an additional 4,618 contacts, bringing the grand total for the fiscal year to 13,219, down from 16,568 for the 2000-2001 fiscal year.

The following tables provide statistics for the period April 1 through October 23, 2001. Interested readers should turn to the Annual Report of the FCAC to view their figures for the balance of the fiscal year.

OSFI ENQUIRIES AND COMPLAINTS TRACKING REPORT - SECTOR SUMMARY

For the period of 01/04/2001 to 23/10/2001

	Banks	Trust	Life	P&C	Pensions	Loan	Co-op.	Others	TOTAL
Complaints									
ABMs	26	0	0	0	0	0	0	3	29
Accounts	363	14	1	0	0	0	0	21	399
Cost of Borrowing	3	0	0	0	0	0	0	1	4
Credit Cards	226	16	0	1	0	0	0	11	254
Estate Issues	6	3	0	0	0	0	0	0	9
Financial Status	2	0	3	0	0	0	0	0	5
Floating Issues	17	0	0	0	50	0	0	0	67
General Information	12	0	0	1	7	0	0	8	28
Insurance Policies	3	0	61	48	0	0	0	31	143
Investment Products	94	21	7	0	4	0	0	5	131
Legislation/Regulations/Guidelines	6	1	1	1	18	0	0	2	29
Loans/Mortgages	220	13	3	1	0	2	2	7	248
Non-OSFI Related Issues	30	2	1	1	0	0	0	57	91
OSFI Related Issues	1	0	3	0	2	0	0	4	10
Privacy Issues	15	0	0	0	0	0	0	2	17
Quality of Service/Internal Policies	489	29	17	3	8	1	1	61	609
Service Fees/Charges	153	5	0	0	0	1	0	2	161
Small Business Issues	9	0	0	0	0	0	0	0	9
Tied Selling Issues	1	0	0	0	0	0	0	0	1
TOTAL COMPLAINTS	1,676	104	97	56	89	4	3	215	2,244

OSFI ENQUIRIES AND COMPLAINTS TRACKING REPORT - SECTOR SUMMARY

For the period of 01/04/2001 to 23/10/2001

	Banks	Trust	Life	P&C	Pensions	Loan	Co-op.	Others	TOTAL
Enquiries									
ABMs	8	0	0	0	1	0	0	1	10
Accounts	95	6	0	0	0	0	0	7	108
Cost of Borrowing	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Credit Cards	46	8	0	0	0	0	0	4	58
Estate Issues	5	1	0	0	0	0	0	1	7
Financial Status	68	16	17	4	0	1	0	18	124
Floating Issues	10	0	1	0	201	0	0	138	350
General Information	569	106	100	59	433	11	1	477	1,756
Insurance Policies	1	0	46	11	1	0	0	37	96
Investment Products	52	5	2	0	79	0	0	15	153
Legislation/Regulations/Guidelines	174	14	14	4	214	1	0	193	614
Loans/Mortgages	33	1	3	0	0	1	0	6	44
Non-OSFI Related Issues	40	7	7	9	27	0	0	2,599	2,689
OSFI Related Issues	47	13	10	10	13	2	0	150	245
Privacy Issues	7	0	0	0	0	0	0	1	8
Quality of Service/Internal Policies	52	2	3	2	2	0	0	4	65
Service Fees/Charges	16	0	0	0	0	0	0	3	19
Small Business Issues	0	0	0	0	0	0	0	2	2
Terrorists	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tied Selling Issues	4	0	0	0	0	0	0	4	8
TOTAL ENQUIRIES	1,227	179	203	99	971	16	1	3,661	6,357

OSFI ENQUIRIES AND COMPLAINTS TRACKING REPORT - SECTOR SUMMARY*For the period of 01/04/2001 to 23/10/2001*

	Banks	Trust	Life	P&C	Pensions	Loan	Co-op.	Other	TOTAL
TOTAL	2,903	283	300	155	1,060	20	4	3,876	8,601

TRACKING REQUESTS BY REQUEST TYPE*For the period of 01/04/2001 to 23/10/2001*

Written	342
Telephone	7,647
Personal Interview	13
Internet	599
TOTAL	8,601

□ Appendix 2 – Disclosure of Information

Under the OSFI Act, the Superintendent is required to report to Parliament each year on the disclosure of information by financial institutions and the state of progress in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

OSFI'S ROLE IN ENHANCING DISCLOSURE

OSFI contributes to and promotes effective disclosure by: publishing selected financial regulatory information on the OSFI Web site and through *Beyond 20/20* (formerly *Ivation Datasystems Inc.*), providing guidance to institutions on their disclosure, and being a member of international supervisory groups with similar objectives.

During the year under review, OSFI increased the volume and frequency of information published on its Web site.

OSFI published its Property and Casualty insurance disclosure guideline for implementation at December 31, 2001. Similar to 1997 guidelines for deposit-takers and life insurers, this guidance sets out requirements for financial, risk management and control practices information that supplements disclosures required under Canadian generally accepted accounting principles and other OSFI guidelines.

Demutualization of several large life insurers in 1999-2000 has increased the need for market understanding and the application of market discipline. Following a successful educational seminar for analysts in late 2000, OSFI and the Canadian Institute of Actuaries are now developing a model for disclosure of annual gains and losses by source. Embedded value disclosure is already a reporting feature of several large Canadian life insurers.

Internationally, OSFI participates in the Transparency Group of the Basel Committee on Banking Supervision and maintains a watching brief on the work of the Task Force on Enhanced Disclosure of the International Association of Insurance Supervisors. Both of these groups focus on promoting market discipline through such means as developing best-practice disclosure guidance. In addition, the Basel Committee's Transparency Group has conducted regular surveys of the annual report disclosures of large, internationally active banks and is participating in an International Accounting Standards Board improvements project on financial activities disclosures.

Finally, OSFI is monitoring closely the resolution of disclosure issues raised by the failure of Enron to assess the extent to which these are satisfactorily addressed, either through changes to generally accepted accounting principles or through additional regulatory guidance where appropriate. This work is being undertaken in coordination with provincial governments, other federal departments and industry.

□ Consumer Information

COMPLAINTS AND ENQUIRIES

Consumers with questions or complaints relating to federally regulated financial institutions can contact the new Financial Consumer Agency of Canada (FCAC), which started its public operations on October 24, 2001.

FCAC ensures that consumers, in their day-to-day dealings with federally regulated financial institutions, fully benefit from the consumer protection measures the government provides for in legislation. The agency has the authority to impose penalties on financial institutions for non-compliance with these measures. FCAC also monitors and reports on industry self-regulatory initiatives.

FCAC can be reached through its toll-free telephone service at 1-866-461-FCAC (3222). More information about FCAC can be obtained by visiting its Web site at www.fcac-acfc.gc.ca.



OFFICE OF THE SUPERINTENDENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS

OSFI welcomes questions about its role and responsibilities
as well as enquiries related to federally regulated pension plans

Several methods are available to communicate with us

Toll-free Information Service: OSFI operates a toll-free information service from 8:30 a.m. to 5:00 p.m., Eastern Time, Monday through Friday. It can be reached by calling 1-800-385-8647 or (613) 990-6011 for local (Ottawa/Gatineau) calls.

Internet: OSFI's Web site address is www.osfi-bsif.gc.ca. The site provides timely access to a wide variety of OSFI information and documents, including speeches, news releases, guidelines, legislation, policy statements, bulletins, financial information and a listing of all financial institutions and pension plans regulated by OSFI.

Publications: OSFI publications are generally available on our Web site (www.osfi-bsif.gc.ca) or by contacting Publications Distribution – Office of the Superintendent of Financial Institutions, 13th Floor, 255 Albert Street, Ottawa ON K1A 0H2, Telephone: (613) 990-7655, Facsimile: (613) 952-8219, E-mail: pub@osfi-bsif.gc.ca

OSFI OFFICES

Ottawa head office

13th Floor, 255 Albert Street,

Ottawa ON K1A 0H2

Telephone: (613) 990-7788, Facsimile: (613) 990-5591

Toronto:

P.O. Box 39, 121 King Street West

Toronto ON M5H 3T9

Telephone: (416) 973-6662, Facsimile: (416) 973-7021

Montréal:

200 René-Lévesque Boulevard West, Suite 903

Montréal QC H2Z 1X4

Telephone: (514) 283-4836, Facsimile: (514) 496-1726

Vancouver:

P.O. Box 11, 1095 West Pender Street

Vancouver BC V6E 2M6

Telephone: (604) 666-5335, Facsimile: (604) 666-6717



BUREAU DU SURINTENDANT DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES (BSIF)

Le BSIF est heureux de répondre à toute question concernant son rôle et de ses attributions, et à toute demande de renseignements au sujet des régimes de retraite fédéraux. Il y a plusieurs façons de communiquer avec nous :

Service de téléphone sans frais : Le BSIF a un numéro de toll-free qui vous permet de nous appeler aux heures de bureau (du lundi au vendredi, de 9 h à 17 h, heures de l'est, Vancouver). Nous sommes à votre disposition au bureau au numéro de toll-free (1-800-387-6011) (après heures de bureau, à l'adresse de l'Internet, Vancouver).

Internet: L'adresse du site Web du BSIF est la suivante : www.osfi-bsif.gc.ca. Notre site donne accès de façon opportune à une vaste gamme de renseignements et de documents, y compris des discours, des communiqués, des lignes directrices, la législation, des énoncés de principe, des bulletins, des renseignements financiers et la liste complète des institutions financières et des régimes de retraite que nous réglementons.

Publications: On peut généralement obtenir les publications du BSIF sur notre site Web (www.osfi-bsif.gc.ca) ou en communiquant avec le : Service de diffusion des publications, Bureau du surintendant des institutions financières, 255, rue Albert, Ottawa (Ontario) K1A 0H2, Téléphone : (613) 990-7655, Télécopieur : (613) 990-7419, Courriel : publics@bsif.gc.ca.

BUREAUX DU BSIF

Siège

255, rue Albert, 13^e étage

Ottawa (Ontario) K1A 0H2

Téléphone : (613) 990-7788, Télécopieur : (613) 990-5591

Toronto

C.P. 39, 121, rue King Ouest

Toronto (Ontario) M5H 3T9

Téléphone : (416) 973-6662, Télécopieur : (416) 973-7021

Montréal

200, boul. René-Lévesque Ouest, Bureau 903

C.P. 11, 1095, rue Pender Ouest

Montréal (Québec) H2Z 1X4

Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 2M6

Téléphone : (514) 283-4836, Télécopieur : (514) 496-1726
Téléphone : (604) 666-5335, Télécopieur : (604) 666-6717

Information des consommateurs ☐

PLAINTES ET DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS

Les consommateurs peuvent soumettre leurs questions et leurs plaintes au sujet des institutions financières à la nouvelle Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), qui a amorcé ses activités le 24 octobre 2001.

L'ACFC veille à ce que, dans le cadre des opérations qu'ils effectuent couramment auprès des institutions financières, les consommateurs bénéficient pleinement des dispositions de protection qui les visent et que renferment la législation pertinente. L'ACFC peut imposer des pénalités aux institutions financières qui ne se conforment pas à ces dispositions. Elle surveille en outre les initiatives d'autoréglementation de l'industrie et en fait rapport.

On peut communiquer avec l'ACFC par téléphone (sans frais), au 1-866-461-ACFC (2232). On peut aussi obtenir de plus amples renseignements en visitant son site Web, à l'adresse www.fcac-acfc.gc.ca.

gains et des pertes annuels selon la source. Bon nombre d'importantes sociétés canadiennes d'assurance-vie font déjà état de la valeur intrinsèque.

Sur la scène internationale, le BSIF participe aux travaux du groupe de la transparence (*Transparency Group*) du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire et surveille ceux du groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements (*Task Force on Enhanced Disclosure*) de l'AICA. Ces deux groupes cherchent à promouvoir la discipline du marché, notamment en élaborant des consignes sur les pratiques exemplaires de divulgation. En outre, le groupe de la transparence effectue des sondages périodiques sur la teneur des rapports annuels des grandes multinationales bancaires et participe à un projet du Comité international de normalisation de la comptabilité sur la divulgation relative aux activités financières.

Enfin, le BSIF surveille de près le dénouement des problèmes de divulgation soulevés par la faillite d'Enron pour évaluer dans quelle mesure les solutions sont adéquates, qu'il s'agisse de modifier les principes comptables généralement reconnus ou de formuler des consignes réglementaires additionnelles, le cas échéant. Ces travaux se déroulent en collaboration avec les gouvernements provinciaux, d'autres ministères fédéraux et l'industrie.

PLAINTES ET DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS REÇUES PAR LE BSIF - BILAN SECTORIEL Pour la période du 1^{er} avril au 23 octobre 2001

Banques Fiducies Vie Multi Pensions Soc.prêt Coop. Autres TOTAL										
TOTAL	2 903	283	300	155	1 060	20	4	3 876	8 601	

VENTILATION SELON LE MODE DE TRANSMISSION

Par écrit : 342
Téléphone : 7 647
Entrevue : 13
Internet : 599
TOTAL : 8 601

Annexe 2 — Divuligation de renseignements

En vertu de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le surintendant doit rendre compte chaque année au Parlement de la divulgation de renseignements par les institutions financières et des progrès accomplis pour améliorer la divulgation des renseignements dans l'industrie des services financiers.

RÔLE DU BSIF POUR AMÉLIORER LA DIVULGATION

Le BSIF favorise et appuie une divulgation efficace en publiant des renseignements financiers réglementaires sur son site Web et par le biais de *Beyond 20/20* (anciennement *Ivation DataSystems Inc.*), en fournissant aux institutions des consignes de divulgation et en participant aux travaux d'organismes internationaux de surveillance poursuivant des objectifs semblables. Au cours de l'exercice à l'étude, le BSIF a accru le volume d'information diffusée sur son site Web et la fréquence de ces communications.

Le BSIF a publié sa ligne directrice sur les normes de divulgation annuelle des sociétés d'assurances multirisques aux fins d'entrée en vigueur le 31 décembre 2001. Semblable à celles de 1997 destinées aux institutions de dépôts et aux assureurs-vie, cette ligne directrice énonce des exigences documentaires sur les pratiques de gestion et de contrôle des risques et la situation financière qui étayent celles des principes comptables généralement reconnus au Canada et des autres lignes directrices du BSIF.

La démutualisation de plusieurs grandes sociétés d'assurance-vie en 1999-2000 a ajouté au besoin de comprendre les rouages du marché et d'appliquer la discipline qui lui est propre. Devant le succès du colloque d'information pour les analystes tenu à la fin de 2000, le BSIF et l'Institut Canadien des Actuaires élaborent à l'heure actuelle un modèle de divulgation des

PLAINTES ET DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS REÇUES PAR LE BSIF -
BILAN SECTORIEL Pour la période du 1^{er} avril au 23 octobre 2001

Banques Fiducies Vie Mutli Pensions Soc. prêt Coop. Autres TOTAL										
Demandes de renseignements										
Guichets automatiques	8	0	0	0	1	0	0	0	1	10
Comptes	95	6	0	0	0	0	0	0	7	108
Coût d'emprunt	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Cartes de crédit	46	8	0	0	0	0	0	0	4	58
Successions	5	1	0	0	0	0	0	0	1	7
Situation financière	68	16	17	4	0	1	0	0	18	124
Questions diverses	10	0	1	0	201	0	0	0	138	350
Renseignements généraux	569	106	100	59	433	11	1	477	1 756	
Polices d'assurance	1	0	46	11	1	0	0	37	96	
Produits de placement	52	5	2	0	79	0	0	15	153	
Lois, règlements et lignes directrices	174	14	14	4	214	1	0	193	614	
Prêts et hypothèques	33	1	3	0	0	1	0	6	44	
Questions ne relevant pas du BSIF	40	7	7	9	27	0	0	2 599	2 689	
Questions relevant du BSIF	47	13	10	10	13	2	0	150	245	
Protection des renseignements										
personnels	7	0	0	0	0	0	0	1	8	
Qualité du service et politiques internes	52	2	3	2	2	0	0	4	65	
Frais de service	16	0	0	0	0	0	0	3	19	
Questions visant les petites entreprises	0	0	0	0	0	0	0	2	2	
Terroristes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ventes liées	4	0	0	0	0	0	0	4	8	
Total - Renseignements	1 227	179	203	99	971	16	1	3 661	6 357	

PLAINTES ET DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS REÇUES PAR LE BSIF -
BILAN SECTORIEL Pour la période du 1^{er} avril au 23 octobre 2001

Banques Fiducies Vie Muti! Pensions Soc. prêt Coop. Autres TOTAL

Plaintes	26	0	0	0	0	0	3	29
Guichets automatiques	26	0	0	0	0	0	0	29
Comptes	363	14	1	0	0	0	0	399
Coût d'emprunt	3	0	0	0	0	0	0	4
Cartes de crédit	226	16	0	1	0	0	0	254
Successions	6	3	0	0	0	0	0	9
Situation financière	2	0	3	0	0	0	0	5
Questions diverses	17	0	0	0	50	0	0	67
Renseignements généraux	12	0	0	1	7	0	0	28
Polices d'assurance	3	0	61	48	0	0	0	143
Produits de placement	94	21	7	0	4	0	0	131
Lois, règlements et lignes directrices	6	1	1	1	18	0	0	29
Prêts et hypothèques	220	13	3	1	0	2	2	248
Questions ne relevant pas du BSIF	30	2	1	1	0	0	0	91
Questions relevant du BSIF	1	0	3	0	2	0	0	10
Protection des renseignements personnels	15	0	0	0	0	0	0	17
Qualité du service et politiques internes	489	29	17	3	8	1	1	609
Frais de service	153	5	0	0	0	1	0	161
Questions visant les petites entreprises	9	0	0	0	0	0	0	9
Ventes liées	1	0	0	0	0	0	0	1
Total – Plaintes	1 676	104	97	56	89	4	3	2 244

Annexe 1 — Plaintes et demandes de renseignements

Le présent rapport annuel est le dernier dans lequel le BSIF fera état des plaintes et des demandes de renseignements reçues des clients d'institutions financières. Cette tâche incombe désormais à l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), établie avec l'entrée en vigueur du projet de loi C-8. Depuis qu'elle a entrepris ses activités le 24 octobre 2001, l'ACFC veille à l'application des dispositions visant les consommateurs que renferment les lois fédérales régissant les institutions financières, dans leur version étoffée récemment.

Les consommateurs ont continué de privilégier le service téléphonique sans frais du BSIF pour communiquer avec nous. Toutefois, nous avons aussi reçu des plaintes et des demandes de renseignements par la poste et par Internet. Comme l'indiquent les tableaux ci-après, le BSIF a reçu 6 357 demandes de renseignements et 2 244 plaintes, pour un total de 8 601 communications, entre le 1^{er} avril et le 23 octobre 2001. Ces chiffres sont légèrement inférieurs à ceux de la même période l'an dernier, alors que le nombre de demandes de renseignements et de plaintes a atteint 6 678 et 2 561 respectivement, pour un total de 9 329.

Entre le 24 octobre 2001 et le 31 mars 2002, le BSIF a enregistré 4 618 contacts supplémentaires, d'où un total de 13 219 communications pour l'ensemble de l'exercice, ce qui est moins que les 16 568 contacts de 2000-2001.

Les tableaux qui suivent renferment des statistiques sur les plaintes et les demandes de renseignements reçues entre le 1^{er} avril et le 23 octobre 2001. On trouvera des données pour le reste de l'exercice dans le rapport annuel de l'ACFC.

10. CHARGES SELON LA PRINCIPALE CATÉGORIE

	2002	2001
Ressources humaines	48 853 100 \$	40 184 752 \$
Perfectionnement professionnel	1 537 127	1 387 028
Déplacements	2 281 082	2 152 101
Services professionnels	1 297 863	1 001 073
Installations	4 878 084	4 391 595
Gestion/technologie de l'information	3 143 854	3 148 832
Administration	2 401 859	2 407 410
TOTAL DES CHARGES	64 392 969 \$	54 672 791 \$

11. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines données comparatives de 2001 ont été reclassées pour assurer la conformité à la présentation adoptée en 2002.

B. OPÉRATIONS AUX APPARENTÉS

Le BSIF est lié, sur le plan de la propriété commune, à chaque ministère, organisme et société d'État fédéraux. Il effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités et selon des modalités courantes.

Au cours de l'exercice, les opérations du BSIF effectuées dans le cours normal de ses activités avec d'autres ministères se sont traduites par des charges de 14 781 443 \$ (2001 : 12 717 066 \$) et par des produits de 6 660 558 \$ (2001 : 3 008 329 \$).

Au 31 mars, les débiteurs et les créditeurs du BSIF à l'égard d'autres entités gouvernementales et de tiers sans lien de dépendance s'établissaient comme suit :

			Apparentés			Tiers			Total		

5. FINANCEMENT PUBLIC

Le BSIF reçoit du Parlement des crédits annuels en vertu de l'article 16 de la Loi sur le BSIF à l'appui de son mandat en ce qui a trait au Bureau de l'actuaire en chef. Au cours de l'exercice, le BSIF a reçu des crédits parlementaires totalisant 916 500 \$ (2001 : 2 173 106 \$) pour couvrir les charges reliées à la prestation des services par le Bureau de l'actuaire en chef, et des crédits de 400 000 \$ pour la mise en place de la Stratégie d'information financière de l'administration fédérale.

6. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) Engagements

Le BSIF a conclu des baux pour de l'espace à bureaux dans quatre villes du Canada. Le seuil minimal du loyer annuel pour les prochains exercices est le suivant :

2002-2003	4 041 548 \$
2003-2004	3 764 347
2004-2005	3 48 335
2005-2006	90 343
2006-2007	22 586
	8 267 159 \$

b) Éventualités

Le BSIF fait l'objet de réclamations et de poursuites pour lesquelles il a établi, dans la mesure du possible, des provisions.

7. COMPTE À FINS DÉTERMINÉES

Voici un résumé des opérations sur ce compte pendant l'exercice :

COMPTE À FINS DÉTERMINÉES : LIQUIDATION DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCES

	2002	2001
Solde d'ouverture	6 712 292 \$	88 147 \$
Dépôt de recouvrements	53 475	6 521 745
Intérêt gagné	161 223	102 400
Répartition de l'actif à partir des biens liquidés	(6 633 788)	-
Remboursement net à l'égard des frais de liquidation	(338 414)	-
Solde de clôture	(45 212) \$	6 712 292 \$

Les sociétés d'assurances qui demeurent actives doivent assumer toutes les charges se rapportant à la liquidation des sociétés d'assurances en faillite.

f) Compte à fins déterminées

Le BSIF dispose d'un compte à fins déterminées portant intérêt au sein du Trésor pour la liquidation de sociétés d'assurances. Avant que la *Loi sur les sociétés d'assurances* ne soit modifiée récemment, les tribunaux désignaient le surintendant des institutions financières à titre de liquidateur de plusieurs sociétés d'assurances en faillite. À ce titre, le BSIF règle, au nom des autres institutions actives, toutes les charges se rapportant à la liquidation, pour ensuite recouvrer ces coûts auprès des institutions actives. Les produits et les charges se rapportant à ce compte ne figurent pas dans l'état des résultats et de l'avoir du Canada.

g) Utilisation des estimations

Les présents états financiers sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, en vertu desquels la direction du BSIF doit effectuer des estimations et poser des hypothèses qui se répercutent sur les montants figurant dans les états financiers. Les passifs liés aux ressources humaines et la durée de vie utile des immobilisations constituent les principaux postes pour lesquels on a recours à des estimations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

4. IMMOBILISATIONS

Coût	2001			2002		
	31 mars	Ajouts	Cessions	31 mars	Cessions	31 mars
Améliorations locales	724 879 \$	748 373 \$	\$	1 473 252 \$		
Mobilier et agencements	1 412 754	117 230		1 529 984		
Matériel de bureau	204 238	114 348		318 586		
Matériel informatique	1 300 210	132 317		1 432 527		
Infrastructure informatique	978 982	777 797		1 756 779		
Logiciels	3 342 731	1 569 584		4 912 315		
Véhicules automobiles	21 757	-	21 757	-		
	7 985 551 \$	3 459 649 \$	21 757 \$	11 423 443 \$		
Amortissement cumulé	2001			2002		
	31 mars	Amortissement	Cessions	31 mars		
Améliorations locales	232 865 \$	262 964 \$	\$	495 829 \$		
Mobilier et agencements	443 561	210 195		653 756		
Matériel de bureau	66 310	65 352		131 662		
Matériel informatique	701 426	348 199		1 049 625		
Infrastructure informatique	512 263	385 132		897 395		
Logiciels	2 357 669	488 425		2 846 094		
Véhicules automobiles	21 757	-	21 757	-		
	4 335 851 \$	1 760 267 \$	21 757 \$	6 074 361 \$		
Valeur comptable nette	3 649 700 \$			5 349 082 \$		

(c) Liquidités disponibles

Le BSIF ne dispose pas de son propre compte de banque. Ses opérations financières sont exécutées par l'intermédiaire du Trésor. Les liquidités disponibles du BSIF représentent le montant que ce dernier peut retirer du Trésor sans devoir obtenir d'autres autorisations. Ce montant ne porte pas intérêt.

(d) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées à leur coût historique, déduction faite de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie utile estimative du bien :

Actifs		Vie utile
Améliorations locales	Jusqu'à l'échéance du bail	
Mobilier et agencements	7 ans	
Matériel de bureau	4 ans	
Matériel informatique	3 ans	
Infrastructure informatique (réseaux)	3 ans	
Logiciels	5 ans	
Véhicules automobiles	5 ans	

e) Avantages sociaux futurs

(i) Prestations de retraite : Les employés admissibles du BSIF participent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les employés et le BSIF y cotisent. Ce montant se fonde actuellement sur un multiple des cotisations salariales obligatoires et il peut fluctuer au fil du temps selon les résultats du régime. Ces cotisations représentent les obligations de retraite totales du BSIF et sont imputées de façon courante aux activités. En vertu de la législation actuelle, le BSIF n'est pas tenu d'aider à combler un déficit actuariel que pourrait afficher le Régime de pension de retraite de la fonction publique.

(ii) Indemnités de départ: À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues par leurs conditions d'emploi en vertu d'un régime d'indemnités de départ. Le coût de ces indemnités est calculé sur une base actuarielle et il est cumulé pendant la période au cours de laquelle l'employé fournit des services au BSIF.

Le coût des prestations est établi selon des calculs actuariels fondés sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services. L'évaluation du passif se fonde sur le taux d'actualisation au cours du marché et d'autres hypothèses actuarielles qui représentent les meilleures estimations à long terme de la direction à l'égard des facteurs tels les augmentations salariales futures et les taux de démission des employés .

Les produits du BSIF comprennent les cotisations, les droits et les frais de service. Les charges cotisables englobent celles liées à l'administration de la Loi sur les banques, de la Loi sur les associations coopératives de crédit, de la Loi sur les sociétés d'assurances, de la Loi sur l'association personnelle du Bouvier vert du Canada et de la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt. La formule servant au calcul des cotisations est prévue par règlement.

Aux termes de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (la « LNPP de 1985 »), des droits peuvent être exigés pour l'agrément et la surveillance des régimes de retraite, de même que pour la surveillance et l'inspection des régimes de retraite agréés. Le montant des droits est fixé chaque année par règlement, en vertu de l'article 25 de la LNPP de 1985. Conformément à l'article 23.1 de la « Loi sur le BSIF », le surintendant peut faire payer à une personne un droit prévu par règlement et faire rembourser les décaissements correspondants pour les services qu'il a fournis à son égard ou à celui d'un groupe dont elle fait partie. Une « personne » s'entend ici d'un particulier, d'une société, d'un fonds, d'une association non constituée en personne morale, de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province et d'un gouvernement étranger. Le montant du droit en question est prévu par règlement.

En vertu de l'article 16 de la « Loi sur le BSIF », le Parlement accorde chaque année des crédits pour financer des activités du Bureau de l'actuaire en chef.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a) Présentation

Les états financiers ont été établis suivant les principes comptables généralement reconnus du Canada.

b) Constatation des produits

Les produits sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils sont gagnés, qu'ils aient été facturés ou perçus, ou non.

Le BSIF établit des cotisations provisionnelles en fonction des charges prévues à son budget et des résultats escomptés de l'industrie. Les cotisations finales sont établies au cours de l'exercice suivant sur la base des résultats réels de l'exercice précédent.

Les taux des droits exigibles des régimes de retraite sont fixés chaque année en fonction des charges figurant au budget, du nombre prévu de participants à des régimes et des résultats réels de l'exercice précédent.

Les frais d'utilisation et les droits englobent les produits gagnés en vertu du Règlement sur les droits pour les services et les droits supplémentaires imposés aux institutions financières fédérales en difficulté d'après le Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières.

Les services à frais recouvrés sont offerts selon les modalités énoncées dans des protocoles d'entente et les factures provisionnelles reposent sur des estimations de règlement.

Notes aux états financiers pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

1. POUVOIR ET OBJETIF

1) Le Bureau du surintendant des institutions financières (« BSIF ») a été constitué en vertu de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* (la « Loi sur le BSIF ») en 1987 pour réglementer et surveiller toutes les institutions financières fédérales. Au BSIF, une institution financière fédérale s'entend de toute entité créée pour offrir des services financiers en vertu de l'une des lois fédérales régissant les institutions financières, ou autorisée à le faire. Cela comprend les banques, les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'assurances fédérales, les associations coopératives de crédit, les sociétés de secours mutuels et les régimes de retraite. En vertu de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, le BSIF est un ministère fédéral et il est visé à l'annexe I.1 de cette dernière.

ii) Le Bureau de l'actuaire en chef (le « BAC »), une division du BSIF, fournit des conseils actuariels au gouvernement du Canada. Il dispense au besoin des services actuariels à l'égard d'une gamme de régimes publics d'assurances et de pensions en vertu du *Régime de pensions du Canada* et de la *Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques*.

iii) En outre, les lois suivantes confèrent des attributions au BSIF :

- ☐ la *Loi sur les banques*;
- ☐ la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;
- ☐ la *Loi sur l'association personnalisée du Bouclier vert du Canada*;
- ☐ la *Loi sur les sociétés d'assurances*;
- ☐ la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*; et
- ☐ la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*.

iv) Conformément aux dispositions antérieures de la *Loi sur les sociétés d'assurances* et de la *Loi sur les liquidations*, le BSIF faisait fonction de liquidateur des sociétés d'assurances en faillite lorsqu'il était nommé à ce titre en vertu de l'ordonnance d'un tribunal. Dans ces circonstances, le surintendant retenait les services d'un mandataire pour s'occuper de chaque dossier de liquidation. Toutefois, aux termes du nouvel article 23.3 de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*, le surintendant ne peut plus être désigné liquidateur d'une institution en faillite.

2. POUVOIR DE DÉPENSER ET D'EMPRUNTER

En vertu de l'article 17 de la Loi sur le BSIF, le ministre des Finances peut utiliser les produits perçus en vertu des articles 23 et 23.1 de cette loi pour le paiement des charges de fonctionnement du BSIF. En outre, cette loi prévoit que le plafond des charges ne peut dépasser de plus de 40 millions de dollars le montant des produits perçus.

□ **État des flux de trésorerie**

Pour l'exercice terminé le 31 mars

	2002	2001
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation net	\$ (51 356)	\$ (197 433)
Éléments hors caisse compris dans l'exploitation		
Amortissement des immobilisations	1 760 267	1 363 641
Passifs reliés aux employés	4 533 038	611 468
Gain réalisé à la cession d'immobilisations	(9 248)	—
Variation des actifs et des passifs		
(Augmentation)/diminution des débiteurs	(956 540)	12 830 847
(Augmentation) des cotisations de base à recevoir	(4 169 767)	(5 163 666)
Augmentation/(diminution) des créditeurs et charges à payer	(1 657 801)	1 480 875
Augmentation des charges reportées	1 251 738	—
Augmentation/(diminution) des produits reportés au titre des régimes de retraite privés	(106 741)	525 934
Liquidités générées par les activités d'exploitation	593 590	11 451 666
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(3 459 649)	(1 908 735)
Produits de la cession d'immobilisations	9 248	—
Liquidités affectées aux activités d'investissement	(3 450 401)	(1 908 735)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES LIQUIDITÉS DISPONIBLES		
	(2 856 811)	9 542 931
LIQUIDITÉS DISPONIBLES, DÉBUT DE L'EXERCICE	37 578 910	28 035 979
LIQUIDITÉS DISPONIBLES, FIN DE L'EXERCICE	\$ 34 722 099	\$ 37 578 910

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

☐

État des résultats et de l'avoir du Canada

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2002				2001			
SURVEILLANCE DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES FÉDÉRALES							
Produits							
Cotisations de base		53 577 359	\$	43 257 461		\$	
Frais d'utilisation et droits		3 070 006		3 281 852			
Services à frais recouvrés		534 685		851 733			
Total des produits		57 182 050		47 391 046			
Charges (note 10)							
Surveillance et réglementation		56 647 365		46 539 313			
Services à frais recouvrés		534 685		1 251 733			
Total des charges		57 182 050		47 791 046			
Résultat net		-		(400 000)			
SURVEILLANCE DES RÉGIMES DE RETRAITE PRIVÉS							
Produits		3 438 563		3 765 180			
Charges (note 10)		3 438 563		3 765 180			
Résultat net		-		-			
BUREAU DE L'ACTUAIRE EN CHEF DU CANADA							
Produits		2 804 500		1 146 026			
Charges (note 10)		3 772 356		3 116 565			
Résultat net		(967 856)		(1 970 539)			
Résultat net des activités avant le financement public							
Financement public (note 5)		916 500		2 173 106			
Résultat d'exploitation net de l'exercice		(51 356)		(197 433)			
AVOIR DU CANADA, DÉBUT DE L'EXERCICE							
		27 588 969		27 786 402			
AVOIR DU CANADA, FIN DE L'EXERCICE							
		27 537 613	\$	27 588 969		\$	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de la situation financière

Au 31 mars

ACTIFS		2002	2001
ACTIFS			
Actifs			
Liquidités disponibles		\$ 34 722 099	\$ 37 578 910
Débiteurs		1 260 864	304 324
Cotisations de base à recevoir		4 777 922	608 155
Immobilisations (note 4)		5 349 082	3 649 700
Total des actifs		\$ 46 109 967	\$ 42 141 089
PASSIFS ET AVOIR DU CANADA			
Passifs			
Créditeurs et charges à payer		\$ 2 456 561	\$ 4 114 362
Salaires et avantages sociaux à payer		8 306 154	3 830 235
Charges reportées		1 534 604	282 866
Produits reportés au titre des régimes de retraite privés		933 193	1 039 934
Avantages sociaux futurs, autres que les pensions (note 9)		5 341 842	5 284 723
Avoir du Canada		27 537 613	27 588 969
TOTAL DES PASSIFS ET DE L'AVOIR DU CANADA		\$ 46 109 967	\$ 42 141 089

Engagements et éventualités (note 6)

Le surintendant,



Nicholas Le Pan

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié l'état de la situation financière du Bureau du surintendant des institutions financières au 31 mars 2002 et les états des résultats et de l'avoir du Canada et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Bureau. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Bureau au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Pour la vérificatrice générale du Canada

John Wiersema

Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 24 mai 2002

☐ Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction du BSIF doit répondre de l'intégrité et de l'objectivité des présents états financiers, ainsi que de la concordance de tous les autres renseignements contenus dans le présent rapport annuel.

Ces états financiers, dont les données correspondent aux meilleures estimations de la direction, établies sur la base de son expérience et de son jugement, ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. La direction a établi et tenu à jour des livres de comptes, des dossiers, des contrôles internes, des pratiques de gestion et des systèmes d'information conçus pour garantir de façon raisonnable que les actifs sont protégés et contrôlés, que les ressources sont gérées de manière rentable et efficiente en vue de réaliser les objectifs de l'organisation, et que les opérations sont conformes à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, à son règlement d'application, de même qu'aux politiques du BSIF et aux exigences législatives.

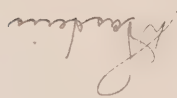
La vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada, a examiné les opérations et les états financiers du BSIF, et a fait rapport de sa vérification au ministre des Finances.

Le surintendant,



Nicholas Le Pan

Le surintendant auxiliaire,
Secteur des services intégrés,



Donna Pasteris

Ottawa, Canada
Le 24 mai 2002

VENTILATION DES RECETTES SELON L'INDUSTRIE



Note 1 : Recettes = cotisations des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux + utilisateur payeur, y compris protocole d'entente + crédits fédéraux. Note 2 : Aux recettes provenant de l'industrie s'ajoutent 5 millions de dollars pour chacun des deux exercices provenant du gouvernement et de diverses sources.

PLANS FINANCIERS DES PROCHAINES ANNÉES

Au cours des prochaines années, le BSIF continuera de chercher à contrôler la hausse globale de ses dépenses de fonctionnement tout en augmentant les ressources dans la mesure nécessaire pour s'acquitter de son mandat. Pour ce faire, il limitera la progression de son effectif en ciblant les occasions de rendre ses opérations plus efficaces. Le BSIF a prévu un investissement appréciable dans la technologie au cours des trois prochaines années. Afin d'optimiser les retombées, il passera en revue ses méthodes de travail pour déceler le potentiel de rationalisation de la technologie habilitante. Le BSIF a proposé de collaborer avec ses intervenants pour que cet investissement se traduise par des gains d'efficacité pour eux aussi, notamment grâce à la réduction des coûts liés au respect des exigences du BSIF en matière de collecte de données.

Le BSIF continuera de faire des progrès en vue de recouvrer une proportion importante de ses coûts par le biais de droits versés par certains utilisateurs plutôt que des cotisations de base. Il examinera les droits d'utilisateur en place et recourra davantage à des protocoles d'entente pour facturer à certaines institutions financières les coûts associés à l'amélioration des opérations de plus grande envergure ou à l'interprétation des instruments de capital.

l'autre. La croissance de l'effectif du BSIF et des ajustements de la rémunération des employés pour qu'elle corresponde davantage à la réalité du marché ont entraîné une forte hausse des coûts liés aux ressources humaines en 2001-2002. Ces facteurs de coût s'inscrivent dans une stratégie visant à garantir que le BSIF attire et maintienne en poste les gens dont il a besoin et qui ont l'expérience et les compétences nécessaires pour appuyer la réalisation de son mandat. Au cours de l'exercice, le BSIF a accru l'effectif des groupes de surveillance des conglomérats et a avancé la dotation du Secteur du soutien spécialisé. Il a aussi haussé le budget de son régime de rémunération au rendement. D'une année sur l'autre, les dépenses au titre de la surveillance des régimes de retraite ont diminué, surtout en raison de gains d'efficacité à ce chapitre.

L'augmentation des dépenses du Bureau de l'actuaire en chef reflète les tâches supplémentaires, y compris l'évaluation du Programme canadien de prêts aux étudiants.

RÉCÉTTES

En 2001-2002, les recettes au titre des cotisations des institutions financières fédérales ont atteint près de 54 millions de dollars, soit presque 10 millions de plus que l'an dernier. En revanche, celles provenant des droits d'utilisateur ont été moins élevées que prévu en raison d'un nombre d'opérations plus modeste qu'anticipé et de modifications législatives et réglementaires qui ont réduit le nombre d'opérations à approuver.

Les cotisations versées au BSIF diffèrent selon les coûts imputés à chaque industrie. Le graphique qui suit indique la répartition des recettes et des droits d'utilisateur par secteur et pour les régimes de retraite fédéraux. Comme on peut le constater, le secteur des banques et des sociétés de fiducie et de prêt est celui dont les cotisations ont le plus augmenté, même si les cotisations individuelles des banques et des sociétés d'assurances de plus grande envergure se sont maintenues à l'intérieur d'une fourchette comprise entre 2 et 3 millions de dollars. Les assureurs multirisques ont profité de la hausse la plus faible. En effet, certaines institutions, y compris bon nombre d'assureurs multirisques, ont versé la cotisation minimale de 10 000 \$.

Les recettes du BSIF au titre des cotisations des régimes de retraite privés ont été égales aux dépenses (3,4 millions de dollars).

En 2001-2002, les recettes du Bureau de l'actuaire en chef ont totalisé 3,7 millions de dollars, soit 0,4 million de plus qu'à l'exercice précédent. Ces recettes comprenaient :

- 1) 2,8 millions au titre des frais pour la prestation de services actuariels au gouvernement du Canada et à divers organismes fédéraux relativement au Régime de pensions du Canada, à la Sécurité de la vieillesse, au Programme canadien de prêts aux étudiants, de même qu'aux régimes de retraite des employés du gouvernement fédéral et de divers organismes;
- 2) 0,9 million en crédits parlementaires pour couvrir les services actuariels fournis relativement aux régimes de pension des parlementaires et des juges de nomination fédérale, ainsi qu'aux régimes d'assurance des fonctionnaires fédéraux.

ÉTATS FINANCIERS

□ Faits saillants financiers pour 2001-2002

AMÉLIORATION DES RAPPORTS FINANCIERS

L'exercice 2001-2002 est le deuxième exercice complet pour lequel le BSIF présente ses résultats suivant la méthode de la comptabilité d'exercice intégrale. Le lecteur des présents états pourra donc les comparer à ceux de l'exercice précédent.

Cette année, pour la première fois, le BSIF a dressé ses états financiers selon le secteur d'activité (surveillance des institutions financières, surveillance des régimes de retraite et activités du Bureau de l'actuaire en chef), de manière à illustrer la contribution de chaque secteur d'activité aux résultats d'exploitation de l'organisation.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Les activités de surveillance sont surtout financées par les institutions réglementées par le BSIF sur la base du recouvrement du coût de ces activités. Certains coûts à la charge du BSIF sont financés par des droits d'utilisateur qui permettent de réduire le montant des cotisations globales de l'industrie. Il s'agit de droits au titre des opérations et, à compter de cette année, de surcharges visant les institutions à problème. Le budget du Bureau de l'actuaire en chef provient à la fois de droits perçus en contrepartie de la prestation de services actuariels et de crédits accordés par le Parlement afin de couvrir les services actuariels fournis au gouvernement du Canada. L'exercice 2001-2002 du BSIF s'est soldé par un léger déficit d'exploitation, résultant du délai entre l'octroi du financement public et la constatation des dépenses par le Bureau de l'actuaire en chef.

DÉPENSES

Les dépenses de l'exercice terminé le 31 mars 2002 ont totalisé 64 millions de dollars, à raison de quelque 57 millions pour le programme de surveillance des institutions financières fédérales, de 3,4 millions pour la surveillance des régimes de retraite et de 3,8 millions pour le Bureau de l'actuaire en chef. Au total, les dépenses au titre du programme de surveillance des institutions financières ont augmenté de près de 10,1 millions de dollars d'une année sur

PROCHAINES PRIORITÉS

Le BSIF a retenu plusieurs grandes priorités qui guideront la suite de ses activités. Nous voulons notamment accroître constamment notre capacité de composer avec les institutions financières à problème plus nombreuses et dont la situation est plus complexe, insister sur ce qui compte et continuer de disposer des ressources nécessaires pour faire le travail.

□ **Pour concrétiser ces stratégies**, le BSIF devra accroître constamment sa capacité de cerner efficacement les risques auxquels les institutions financières et les régimes de retraite fédéraux sont exposés, en plus de promouvoir une meilleure gestion de ces risques et une meilleure préparation afin d'être en mesure de s'attaquer aux problèmes conformément à son mandat d'intervention précoce et de faire en sorte que son cadre de consignes et de règles demeure pertinent et satisfasse à tout le moins aux exigences minimales internationales.

Le mandat du BSIF repose également sur une qualité élevée et efficace de ses services humains et intellectuels. Depuis quelques années, le BSIF insiste beaucoup sur les initiatives de ressources humaines, dont le recours à la rémunération au rendement, le développement des compétences, l'importance accrue de l'équité de la rémunération et des évaluations de rendement et de meilleures pratiques de recrutement. Ces initiatives se poursuivront.

Le BSIF doit continuer d'utiliser les systèmes de gestion et de technologie de l'information (SGTI) de manière plus efficace. Il peut relever l'efficacité et l'efficience de ses activités par le biais des améliorations administratives que favorisent les investissements dans la GI-TI. Ces investissements peuvent aussi réduire les coûts d'observation de la réglementation pour les institutions financières et les régimes de retraite. Il s'agit d'un travail continu, rigoureux et prioritaire.

Depuis 2001, le BAC fournit également des conseils actuariels à l'égard du Programme canadien de prêts aux étudiants.

En plus de préparer les rapports actuariels prévus par la loi sur la situation financière des régimes, le BAC fournit aux ministères intéressés des conseils actuariels sur la conception, la capitalisation et l'administration de ces régimes. Au nombre des clients du BAC, citons Développement des ressources humaines Canada, Finances Canada, le Conseil du Trésor, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, la Défense nationale, la GRC et Justice Canada.

Le 18^e Rapport annuel sur le Régime de pensions du Canada, qui a été déposé au Parlement en décembre 2001, confirme la viabilité à long terme et la santé financière du RPC. Selon le rapport, le taux de cotisation patronale-salariale combiné prévu par la loi, qui atteindra 9,9 p. 100 en 2003, devrait suffire pour assurer la stabilité du régime malgré la hausse du nombre de Canadiens et Canadiennes qui arriveront à l'âge de la retraite. En mars 2002, un groupe de trois actuaire chevronnés indépendants a terminé un examen formel du 18^e Rapport annuel sur le RPC; le BAC donnera activement suite aux recommandations découlant de cet examen.

L'Institut Canadien des Comptables Agréés exige désormais que tout gouvernement constate dans ses états financiers un passif et une charge au titre des avantages sociaux postérieurs à

Le 18^e Rapport annuel sur le Régime de pensions du Canada, qui a été déposé au Parlement en décembre 2001, confirme la viabilité à long terme et la santé financière du RPC.

L'emploi acquis ou cumulé à mesure que l'employé fournit ses services. Le BAC a préparé des rapports actuariels pour aider le gouvernement du Canada à estimer le passif se rapportant à ces avantages suivant les nouvelles règles.

En outre, pendant l'exercice à l'étude, le BAC a terminé le premier rapport actuariel sur le Programme canadien de prêts aux étudiants et des rapports actuariels sur d'autres régimes de retraite offerts ou partrainsés par le gouvernement. Il a également assuré la prestation permanente de conseils et d'une aide à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public, de même qu'aux comités des pensions de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC. Chacun de ces comités fournit aux ministères compétents des conseils sur la conception, l'administration et la capitalisation des régimes.

Ton pouvait déceler des problèmes semblables à ceux d'Enron. D'après les renseignements obtenus, les institutions financières que nous réglementons utilisaient ces mécanismes de façon appropriée, et elles ont mis en place des contrôles adéquats aux fins de leur création et de leur supervision permanente.

Le BSIF a aussi continué de peaufiner un projet de ligne directrice sur la régie des institutions financières. Cette ligne directrice, qui ne fera pas double emploi avec les consignes d'autres organismes de réglementation, les bourses et des entités semblables, décrira les attentes du BSIF quant à la conduite des administrateurs des institutions financières réglementées dans

Pendant l'exercice à l'étude, et avant que la situation d'Enron ne soit connue, le BSIF a terminé un examen oltrannuel des entités de fonds communs de créances que les institutions financières utilisent pour la titrisation de l'actif.

des domaines comme la supervision des risques et de leur gestion, de même que les relations entre, d'une part, le comité de vérification et, d'autre part, les vérificateurs et les actuares.

Vu le mécanisme de recours qui régit les institutions financières et l'importance de maintenir la confiance du public dans les états financiers, le BSIF et des représentants des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et d'autres intéressés ont participé à la mise sur pied du Conseil canadien sur la reddition de comptes (CCRC), chargé de surveiller les vérificateurs des sociétés cotées au Canada. En vertu de ces initiatives, qui ont été annoncées en août 2002, les cabinets de vérificateurs feront l'objet d'inspections plus fréquentes et plus rigoureuses.

Les travaux du BSIF menés en collaboration avec les actuares professionnels en vue de mettre au point un mécanisme efficace et indépendant d'examen par les pairs ont également été couronnés de succès. D'ici la fin de 2002, l'Institut Canadien des Actuares devrait adopter formellement une norme de pratique sur l'examen par les pairs élaborée pendant l'année. Le BSIF a annoncé qu'en vertu de cette norme, il exigera l'examen par les pairs de tous les rapports que doit soumettre l'actuaire désigné d'une société d'assurances fédérale. Les examens débuteront en 2002 et les sociétés seront libres d'opter pour un cycle triennal.

□ Bureau de l'actuaire en chef

Les attributions du Bureau de l'actuaire en chef (BAC) diffèrent de celles des autres secteurs du BSIF. Au lieu de s'acquitter de fonctions de réglementation ou de surveillance, le BAC fournit des services actuariels à l'égard du Régime de pensions du Canada (RPC), de la Sécurité de la vieillesse (SV) et des régimes de pension et d'avantages sociaux offerts aux fonctionnaires fédéraux, aux membres des Forces canadiennes et de la Gendarmerie royale du Canada, aux juges nommés par le gouvernement fédéral et aux parlementaires.

plus rapidement sur les enjeux nouveaux et d'intervenir de manière plus efficace dans des situations à risque plus élevé. Le BSIF est aussi plus à même de déterminer les retombées de circonstances névralgiques, comme les ralentissements économiques et la volatilité des marchés de capitaux, et d'événements clés, politiques ou non, comme ceux du 11 septembre 2001. Au cours de l'exercice, dans le cadre de la procédure de surveillance normale lorsqu'il y a détérioration des conditions du marché, le BSIF a consacré une plus grande part de ses ressources de surveillance à l'examen de la qualité du crédit et de l'adéquation des processus de gestion du risque de crédit. Il a aussi examiné les effets du transfert de risque au moyen de mécanismes comme les entités de fonds communs de créances et les dérivés du crédit. Il a également supervisé

Au cours de l'exercice, on a accordé beaucoup d'importance au renforcement des

processus de surveillance du BSIF en mettant en place de nouveaux outils d'analyse et

en rendant la démarche plus rigoureuse.

Les activités d'intégration résultant de certaines acquisitions d'envergure effectuées au cours de l'exercice, de même que l'impact des piètres résultats du secteur des assurances multirisques.

En vertu de son mandat d'intervention précoce, le BSIF a pris le contrôle de la succursale canadienne de Reliance Insurance Company, un assureur multirisques étranger, après que les autorités de réglementation américaines eurent pris le contrôle de la société mère. Le BSIF avait déjà pris d'autres mesures de surveillance afin de minimiser les pertes pour les souscrip-

teurs de Reliance.

De même, le surintendant a été contraint de prendre le contrôle de la Compagnie de Cautionnement Alta, une petite société fermée spécialisée dans l'assurance détournement et caution qui avait déjà réduit ses activités à l'époque de la prise de contrôle pour protéger les souscripteurs et les créanciers restants de l'institution. Cette dernière a été mise en liquidation en juillet 2001.

Faillites récentes

Les questions soulevées par la faillite d'Enron Corporation et d'autres sociétés améri- calines bien en vue suscitent l'intérêt des organismes de réglementation à l'échelle du globe. Même si Enron n'était pas une institution financière réglementée, et n'était donc pas assujettie à un régime élaboré de réglementation et de surveillance, ses problèmes ont donné lieu à une analyse plus poussée de certaines pratiques financières et de la qualité des pratiques de régie et de vérification.

Pendant l'exercice à l'étude, et avant que la situation d'Enron ne soit connue, le BSIF a terminé un examen pluriannuel des entités de fonds communs de créances que les institutions financières utilisent pour la titrisation de l'actif. Dans le cadre de son suivi, le BSIF a vérifié si

Fondée sur les risques, la démarche du BSIF en matière de surveillance met l'accent sur les

activités d'une institution qui sont susceptibles d'influer sensiblement sur le profil de risque de cette dernière. Le BSIF s'attend à ce que les institutions financières mettent en place des pratiques et des contrôles de gestion des risques pour atténuer adéquatement les risques qu'elles assument. Le processus de surveillance évalue l'efficacité des mécanismes de régie et de supervision de l'institution au chapitre de l'atténuation des risques et, dans la mesure du possible, il utilise les travaux des fonctions indépendantes de supervision de l'institution pour

accroître l'efficacité du processus de surveillance.

En 2002, le BSIF a instauré des critères d'évaluation pour orienter l'organisme de surveillance dans son jugement au sujet de la sécurité et de la santé des institutions. Ces critères ont été élaborés à l'aide de données que les industries surveillées ont fournies par le biais de leurs associations respectives et de renseignements tirés de l'examen des pratiques de régie et de contrôle en vigueur dans une quarantaine d'institutions canadiennes de nature et de taille différentes.

À compter du cycle de surveillance de 2002-2003, le BSIF attribuera aux institutions une cote de risque composite reflétant l'évaluation qu'il aura menée au sujet de l'exposition globale de l'institution au risque. Cette cote tient compte des risques inhérents aux activités de l'institution, de l'efficacité de ces mesures d'atténuation des risques, ainsi que de la qualité et de l'adéquation de son capital et de ses bénéfices.

La cote de risque composite repose avant tout sur les conclusions et les observations du BSIF dans le cadre de ses inspections sur place des activités d'une institution et de ses activités de contrôle permanentes. Les critères d'évaluation aideront les surveillants à faire leur travail et permettront aux institutions de comprendre le fondement de l'évaluation et la signification de la cote.

À compter du cycle de surveillance de 2002-2003, le BSIF attribuera aux institutions une cote de risque composite reflétant l'évaluation qu'il aura menée au sujet de l'exposition globale de l'institution au risque.

Combinées aux critères, les cotes rehausseront l'uniformité et la transparence du processus d'évaluation des risques, et donc l'uniformité et la comparabilité de nos évaluations d'une institution et d'un secteur à l'autre. Ensemble, le Cadre de surveillance et les critères d'évaluation constituent un processus de surveillance de pointe que nous continuerons d'améliorer et de peaufiner.

Les cotes composites seront transmises aux dirigeants et aux administrateurs des institutions financières. Pour éviter que les cotes soient mal interprétées ou utilisées à mauvais escient, les institutions seront tenues d'en protéger la confidentialité en vertu du *Règlement sur les renseignements relatifs à la supervision*.

Au cours de l'exercice, on a accordé beaucoup d'importance au renforcement des processus de surveillance du BSIF en mettant en place de nouveaux outils d'analyse et en rendant la démarche plus rigoureuse. Ces efforts accrus de surveillance permettent au BSIF de se pencher

allieurs les progrès d'autres groupes de réglementation et de l'industrie et commente périodiquement les ébauches de leurs documents.

La demande d'aide de la part des économies de marché émergentes au chapitre de la réglementation des institutions financières s'accroît. En 2001, le BSIF a décidé de déployer un effort mieux ciblé pour aider certaines économies de marché émergentes à renforcer leurs systèmes de surveillance. Cet engagement, qui est compatible avec les priorités du

La demande d'aide de la part des économies de marché émergentes au chapitre de la réglementation des institutions financières s'accroît.

gouvernement du Canada et d'autres pays, est une façon concrète et efficace de favoriser la stabilité financière internationale. Le Groupe des consultations de l'étranger est en pleine activité depuis le début de 2002. Financé par l'Agence canadienne de développement international, le Groupe fournit une aide technique aux organismes de surveillance des Caraïbes, d'Asie et d'Amérique latine dans les domaines de la surveillance et de la réglementation des banques et des sociétés d'assurances.

Le BSIF continue également d'appuyer le Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier (le « Centre de Toronto ») en siégeant au conseil d'administration, au comité de direction et au conseil consultatif sur le programme bancaire (Banking Program Advisory Board) et, plus récemment, il y a détaché l'un de ses employés. Fondé en 1998, le Centre de Toronto est unique en son genre. Des gens du Canada et d'ailleurs ayant une vaste expérience de la surveillance du secteur financier aident les cadres d'organismes de surveillance de partout à travers le monde à partager leurs compétences en leadership et à mettre sur pied des régimes de surveillance efficaces dans leur propre pays.

Le BSIF joue aussi un rôle clé au sein d'autres organisations internationales, dont le Forum sur la stabilité financière (FSF), organisme mis sur pied par les ministres des Finances et les gouverneurs des banques centrales des pays du G-7 pendant la crise financière de 1998 afin de promouvoir la stabilité financière internationale grâce à un meilleur échange d'information et à une coopération internationale accrue en matière de supervision et de contrôle des marchés financiers. Le FSF réunit de hauts fonctionnaires des ministères des Finances, des banques centrales et des organismes de surveillance du G-7 et de pays où l'on retrouve des centres financiers importants, ainsi que des représentants des institutions financières internationales et d'organismes de normalisation du secteur financier. Le FSF s'est réuni en septembre 2002 à Toronto.

Renforcer le Cadre de surveillance

En août 1999, le BSIF a mis en place un nouveau Cadre de surveillance pour évaluer la sécurité et la santé des institutions financières fédérales et accroître sa capacité d'intervenir en temps opportun lorsqu'il estime que les pratiques d'une institution sont soit imprudentes ou néfastes, soit en contravention des exigences législatives ou réglementaires.

L'importance. Le BSIF est le plus actif dans les domaines soit jugés de la plus haute importance pour les institutions financières canadiennes, lorsque le Canada peut prendre appui sur des règles internationales, soit dans lesquels le Canada peut contribuer une expertise particulière.

Le Comité de Bale sur le contrôle bancaire (« Comité de Bale ») est la principale tribune réunissant les organismes de réglementation et de surveillance des multinationales bancaires des pays du G-10. Il a pris en main l'établissement de règles au cours des dernières années. Il a récemment insisté sur l'élaboration d'un nouvel accord sur les fonds propres qui modernisera sensiblement l'Accord existant, qui date de 1987, et fera en sorte que les exigences de fonds propres correspondent de plus près aux risques assumés par les institutions. Le Comité de Bale prévoit que le nouvel Accord sur les fonds propres sera au point en 2003 et entièrement en place en 2006. Le BSIF estime que ces changements sont très souhaitables, et il appuie le Comité de Bale en sa qualité de membre du Comité lui-même et de certains sous-comités chargés de formuler des recommandations sur différents aspects du projet d'accord. Le BSIF préside en outre le groupe de travail du Comité de Bale sur la mise en œuvre de l'Accord, qui doit permettre aux organismes de surveillance du G-10 et d'autres pays d'échanger des renseignements, et donc d'uniformiser leur mise en œuvre de l'Accord.

Au cours de l'exercice, des travaux considérables ont été réalisés avec des représentants du secteur bancaire canadien pour aider le BSIF à comprendre l'impact des propositions du Comité de Bale et à évaluer le niveau de préparation de l'industrie. Le BSIF a aussi participé activement à la révision de propositions sur les exigences de fonds propres dans des domaines comme la titrisation, le risque opérationnel, les risques liés aux titres de propriété, la petite entreprise et les prêts sur carte de crédit. Vu l'ampleur des défis que pose la mise en œuvre de l'Accord, le BSIF a mis sur pied et doté, au cours de l'exercice à l'étude, un groupe chargé de mettre l'Accord en place, et

En 2001, le BSIF a continué d'affecter des ressources considérables au développement de la politique de surveillance et à l'établissement de règles à l'échelle internationale à mesure que ces questions ont pris de l'importance.

Il a amorcé la planification de ce projet. Il a en outre participé activement aux activités des groupes de travail du Comité de Bale sur la comptabilité et les services bancaires électroniques. L'AICA a aussi été actif dans son rôle évolutif d'organisme de normalisation de la surveillance des sociétés d'assurance-vie et d'assurances générales. Au cours de l'année, elle a adopté des énoncés sur la suffisance du capital et la solvabilité, sur la réassurance, sur l'échange de renseignements, sur la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et sur la divulgation. Le BSIF est un partenaire clé de l'AICA. Il est membre du comité de direction et du comité technique, ainsi que des sous-comités de la comptabilité, des placements et de la solvabilité, en plus de présider ce dernier sous-comité. Il participe également aux activités du groupe de travail sur l'avenir et la structure de financement de l'AICA (Working Group on the Future and Financing Structure of the IAIS) et du groupe de travail sur la révision des principes de base en assurance (Task Force on Revisions of the Insurance Core Principles). Il suit par

cations apportées aux listes de terroristes pour aider les institutions financières canadiennes à s'acquitter de leurs obligations en matière de rapports.

Le BSIF a également accru ses ressources et étoffé sa méthodologie afin de vérifier dans quelle mesure les institutions respectent les exigences relatives à la lutte contre le financement des activités terroristes et le recyclage des produits de la criminalité.

LUTTE CONTRE LE RECYCLAGE DES PRODUITS DE LA CRIMINALITÉ

Le recyclage des produits de la criminalité retient de plus en plus l'attention à mesure que les pays du globe s'attaquent à des problèmes comme le crime organisé.

La Banque des règlements internationaux (BRI) et l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA) ont publié des normes internationales de diligence raisonnable à l'endroit des clients pour appuyer la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité. En réponse à ces initiatives, le BSIF a publié de nouvelles consignes sur le recyclage des produits de la criminalité en 2002.

Il est évident que le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes peuvent mettre en péril la réputation, individuelle et collective, des institutions financières, au point d'entraîner des pertes financières. Le BSIF est à mettre en place un programme formel pour évaluer dans quelle mesure les institutions financières fédérales s'acquittent de leurs obligations en matière de rapports et respectent les normes de saine diligence à l'endroit des clients.

Il importe que les organismes gouvernementaux qui luttent contre le financement des activités terroristes et le recyclage des produits de la criminalité collaborent entre eux. Même si le BSIF ne sert pas d'intermédiaire entre les institutions financières réglementées et les organismes d'application de la loi, il est disposé à collaborer dans la mesure où cela peut être utile. À cet égard, il a tenu des discussions avec des représentants du Centre d'analyse des opérations et déclarations financières du Canada (CANAFE), l'organisme chargé de recueillir, d'analyser et de communiquer des renseignements utiles à la détection, la prévention et la dissuasion du recyclage des produits de la criminalité ou du financement des activités terroristes en vertu de la *Loi sur le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes*. Si le Parlement adopte les dispositions législatives nécessaires, le BSIF et le CANAFE pourront échanger des renseignements sur la conformité des institutions financières.



Contexte international

L'un des vecteurs de transformation du contexte est le rôle accru des organisations internationales dans la formulation de normes et de consignes pour les institutions financières et dans la promotion de la stabilité financière internationale. En 2001, le BSIF a continué d'affecter des ressources considérables au développement de la politique de surveillance et à l'établissement de règles à l'échelle internationale à mesure que ces questions ont pris de

En plus de dresser, avec les institutions financières, un bilan de l'efficacité de leurs mesures d'urgence et des leçons apprises, le BSIF a passé en revue ses propres mesures d'urgence. Ces dernières ont également bien fonctionné, et d'autres améliorations ont été apportées pour rendre notre intervention encore plus efficace.

Au nombre des activités permanentes, citons l'évaluation des retombées à long terme des pertes subies par les institutions financières et la surveillance des mécanismes de partage des risques dans le secteur de l'assurance, y compris la répartition du risque de catastrophe résultant des changements opérés sur le marché des assurances dans la foulée des événements du 11 septembre.

FINANCEMENT DES ACTIVITÉS TERRORISTES

Immédiatement après le 11 septembre 2001, de nombreux gouvernements, dont celui du Canada, ont tout mis en œuvre pour atténuer le risque d'utilisation du système financier pour soutenir de nouvelles activités terroristes. Le BSIF a émis une première mise en garde le 21 septembre 2001 pour inviter les institutions financières fédérales à vérifier leurs registres afin de déterminer si les noms des personnes soupçonnées d'être des terroristes y figuraient. Le 2 octobre suivant, le gouvernement du Canada a édicté le *Règlement d'application de la résolution des Nations Unies sur la lutte contre le terrorisme*, en vertu duquel les institutions financières canadiennes doivent rechercher et bloquer les biens de terroristes ou de groupes terroristes désignés, et déclarer ces biens à leur organisme de réglementation et aux organismes du renseignement et d'application de la loi. De plus, en vertu de modifications apportées au

Il est évident que le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes peuvent mettre en péril la réputation, individuelle et collective, des institutions financières.

Code criminel par suite des mesures législatives adoptées pour lutter contre le terrorisme, les institutions financières doivent régulièrement confirmer au BSIF qu'elles n'ont en leur possession ou à leur disposition aucun bien d'une entité inscrite.

Le BSIF a joué un rôle de premier plan pour conseiller les institutions financières au sujet de leurs obligations sous le régime des résolutions des Nations Unies et de la réglementation canadienne. En plus de compiler des rapports mensuels sur les biens bloqués par les institutions financières fédérales, il a accepté de coordonner la compilation de renseignements semblables provenant des autorités provinciales et des organismes d'autoréglementation. Grâce à ces mesures, les autorités fédérales peuvent surveiller l'ampleur du financement des activités terroristes au Canada.

Pendant la mise en place de la nouvelle réglementation, le BSIF a collaboré étroitement avec divers ministères et organismes du gouvernement du Canada, notamment pour assurer la publication opportune des noms de terroristes. Au 31 mars 2002, le BSIF avait commencé à diffuser périodiquement, par télécopieur et sur son site Web, des communiqués sur les modifi-

d'agréments simplifiés ayant fait l'objet de tests poussés. En outre, des guides d'information à jour sur les demandes d'agréments destinées au surintendant ont été affichées sur le site Web du BSIF pour fournir des consignes administratives aux demandeurs. Jusqu'ici, le processus simplifié donne de très bons résultats. La plupart des agréments sont accordés dans le délai prévu de 30 jours, sauf lorsque l'institution ne fournit pas les renseignements nécessaires en temps opportun ou que l'agrement demandé fait partie d'une opération de plus grande envergure et n'est pas visé par le délai de 30 jours.

Le projet de loi C-8 a également constitué l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), qui a pour mandat de veiller à ce que les institutions financières fédérales se conforment aux lois et aux règlements fédéraux sur la protection des consommateurs. Lorsque l'ACFC a amorcé ses activités, à la fin d'octobre 2001, le BSIF lui a cédé le suivi des demandes de renseignements et des plaintes au sujet des institutions financières; il ne traite plus que de questions touchant les régimes de retraite fédéraux, de même que la sécurité et la santé du secteur des services financiers fédéral.

En plus d'apporter des modifications découlant de l'adoption de la nouvelle législation, le BSIF a cherché à améliorer le contexte réglementaire au pays en révisant les normes de capital des sociétés d'assurances et en restaurant une politique sur les provisions générales des institutions de dépôts. Il a également amorcé l'examen du rôle de l'actuaire désigné des sociétés d'assurances pour déterminer s'il est toujours pertinent compte tenu des changements opérés dans cette industrie, dont la nouvelle insistance sur la gestion des risques à l'échelle de l'institution.

L'impact des événements du 11 septembre 2001

ACTIVITÉS DE SURVEILLANCE DÉCOULANT DES ÉVÉNEMENTS DU 11 SEPTEMBRE

Le 11 septembre 2001, le monde entier assistait, horrifié, à l'attaque lancée contre le World Trade Center, à New York, et le Pentagone, à Washington, D.C. Dès les premiers instants et immédiatement après ces événements, le BSIF a surtout collaboré avec les institutions et d'autres instances, telles la Banque du Canada, et d'autres organismes de réglementation du

Les institutions financières ont très bien réagi aux événements du 11 septembre.

pays et de l'étranger pour suivre la situation de près et prendre les mesures nécessaires afin d'assurer la stabilité du système financier. À ce titre, il a ciblé les accords de compensation et de règlement, les programmes de négociation, les plans d'appui et d'urgence, et l'exposition des institutions financières à des pertes éventuelles.

Les institutions financières ont très bien réagi aux événements du 11 septembre. Les plans d'urgence mis en place par les institutions canadiennes ont bien fonctionné, et l'on n'a noté que quelques interruptions malgré le fait que certaines d'entre elles exerçaient des activités directe-

ment liées aux attaques perpétrées sur le World Trade Center.

□ Nouveau contexte réglementaire au Canada

En juin 2001, le Parlement a adopté le projet de loi C-8, qui modifiait la législation régissant les institutions financières fédérales. Ce projet de loi renforçait notamment des dispositions visant à faciliter l'établissement d'institutions financières, à autoriser la création de petites banques à participation restreinte et à réduire le seuil des capitaux nécessaires au démarrage. Le projet de loi a aussi assoupli le fonctionnement des institutions en permettant la création de

La rationalisation de la procédure d'agrément est un élément clé de tout régime de réglementation concurrentiel qui facilite le contrôle des coûts.

sociétés de portefeuille et en élargissant de façon appréciable les pouvoirs d'investissement. Il a également rationalisé le processus d'agrément. Le BSIF a donné son plein appui à la nouvelle législation et à l'objectif de politique publique sous-jacent d'une plus grande compétitivité. Au cours de l'exercice à l'étude, le BSIF a amorcé l'adaptation de ses processus d'agrément et de surveillance à la nouvelle législation. Nous avons ajusté notre façon d'examiner les demandes pour tenir compte du fait que la politique gouvernementale insiste maintenant davantage sur un environnement concurrentiel, sans pour autant négliger les considérations de sécurité et de santé. D'aucuns ont manifesté un intérêt pour la mise sur pied de petites banques, et le BSIF est en contact avec plusieurs intéressés. Une demande d'établissement d'une petite banque a été approuvée au deuxième trimestre de 2002-2003.

Compte tenu de ce nouveau contexte, le BSIF juge important de relever la transparence de son approche. C'est pourquoi, parallèlement à l'adoption du projet de loi C-8, il a affiché sur son site Web de nouvelles lignes directrices sur la constitution en société des banques, des sociétés de fiducie et de prêt et des sociétés d'assurances. Ces lignes directrices renforcent les instructions et des critères détaillés pour aider les demandeurs potentiels souhaitant établir une nouvelle institution financière. Le BSIF a également commencé à publier les résultats de l'interprétation de certaines dispositions législatives susceptibles d'être d'intérêt général. La rationalisation de la procédure d'agrément est un élément clé de tout régime de réglementation concurrentiel qui facilite le contrôle des coûts. Puisqu'il avait mené un projet pilote avant l'adoption du projet de loi C-8, le BSIF était en mesure de mettre en place un processus

PROSPÉRER DANS UN CONTEXTE EN ÉVOLUTION

LE RAPPORT ANNUEL DE CETTE ANNÉE A POUR THÈME

LES PAYS QUI SUIVENT TRAJET DE PLUSIEURS ASPECTS

QUI ONT CARACTÉRISÉ CE CONTEXTE PENDANT LE DERNIER EXERCICE

AINSI QUE DE LA RÉACTION DU BSIF À CES CHANGEMENTS.



Institutions financières et régimes de retraite réglementés par le BSIF

Actif 2,3	Nombre1	(en millions de dollars)
Banques		
Canadiennes	14	1 597 357
Filiales de banques étrangères	33	77 508
Succursales de banques étrangères	17	27 614
Sociétés de fiducie et de prêt		
Appartenant à des banques	36	187 853
Autres	29	8 321
Associations coopératives de crédit		
	7	11 966
Sociétés d'assurance-vie		
À propriété canadienne	44	318 117
Succursales de sociétés étrangères	64	26 093
Sociétés de secours mutuels		
À propriété canadienne	13	7 145
Succursales de sociétés étrangères	12	1 035
Sociétés d'assurances multirisques		
Constituées au Canada	94	43 215
Succursales de sociétés étrangères	104	18 679
Régimes de retraite		
	1 189	90 436

1 Au 31 mars 2002. Comprend les institutions en voie de liquidation ou de cessation et celles dont les activités se limitent à l'administration des activités courantes. On trouvera la liste des institutions réglementées par le BSIF sur le site Web de ce dernier, à l'adresse <http://www.osfi-bsif.gc.ca/tra/institutions.asp>. 2 Au 31 mars 2002 si les données sont disponibles; si non, au 31 décembre 2001. 3 L'actif total des industries réglementées par le BSIF ne correspond pas à la simple somme des montants indiqués. Les chiffres portant sur les institutions qui fournissent des données consolidées peuvent inclure ceux concernant des filiales dont l'actif peut aussi être compris dans une autre catégorie.

□ Mandat et objectifs

Pour s'acquitter de sa mission de protéger les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues, le BSIF promeut et administre un cadre de réglementation qui permet de déceler et de régler rapidement les problèmes opérationnels ou de conformité qui pourraient menacer la sécurité et la santé des institutions financières ou

...le BSIF promeut et administre un cadre de réglementation qui permet de déceler et de régler rapidement les problèmes opérationnels ou de conformité qui pourraient menacer la sécurité et la santé des institutions financières...

miner la confiance du public dans le système financier. Du même coup, le BSIF reconnaît que le système de réglementation ne doit pas empêcher indûment les institutions d'exercer une concurrence efficace. Les employés du BSIF s'engagent à fournir un service professionnel, de haute qualité et rentable.

Deux objectifs jouent un rôle crucial dans la réalisation de la mission du BSIF :

Protection contre les pertes indues – Nous cernons les risques et les tendances propres aux institutions financières et intervenons en temps opportun de manière à réduire au minimum les pertes que pourraient subir les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite.

Confiance du public – Nous contribuons à la confiance du public en rehaussant la sécurité et la santé du système financier canadien en situation de concurrence. Nous évaluons les risques systémiques et promouvons des pratiques commerciales et financières saines.

Rôle et attributions

Le BSIF a été constitué en 1987 sous le régime d'une loi fédérale, la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*. Il réglemente et surveille toutes les banques au Canada, de même que l'ensemble des sociétés de fiducie et de prêt, des sociétés d'assurances, des associations coopératives de crédit, des sociétés de secours mutuels et des régimes de retraite fédéraux.

Le BSIF fournit également des conseils actuariels au gouvernement du Canada et procède à l'examen de certaines institutions financières provinciales en vertu d'ententes fédérales-provinciales ou à titre de mandataire de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC).

En outre, le BSIF administre les lois suivantes, qui lui confèrent certains pouvoirs :

- la *Loi sur les banques*;
- la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;
- la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;
- la *Loi sur les sociétés d'assurances*;
- la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*.

Chacune de ces lois régit la structure et le fonctionnement des institutions financières fédérales ou encadre les normes des régimes de retraite. Ces diverses lois tiennent compte des particularités des institutions qui y sont assujetties, tout en étant uniformes. Le BSIF englobe les secteurs de la Surveillance, de la Réglementation, du Soutien spécialisé et des Services intégrés, en plus du Bureau de l'actuaire en chef. Il compte près de 450 employés répartis dans des bureaux situés à Ottawa, Montréal, Toronto et Vancouver.

Les activités du BSIF sont surtout financées par les cotisations versées par les institutions financières en fonction de leur actif, de leur revenu-primés ou du nombre de leurs membres. À cela s'ajoutent des droits perçus en contrepartie de certains services selon une version modifiée du principe de l'utilisateur payeur. Une modeste partie des recettes du BSIF provient du gouvernement du Canada, surtout au titre des services actuariels fournis relativement au Régime de pensions du Canada, à la Sécurité de la Vieillesse, au Programme canadien de prêts aux étudiants et à divers régimes publics de retraite et d'avantages sociaux.

risques. Nous poursuivrons sur cette lancée dans la mesure où nous pouvons continuer de nous appuyer sur des processus efficaces de régie et de gestion des risques assortis de mécanismes efficaces d'autocontrôle appliqués notamment par les vérificateurs et les actuaires. Même si les événements récents ont soulevé des doutes au sujet de l'efficacité de l'autocontrôle, le BSIF a pris des mesures, comme on le verra plus loin, pour accroître le taux d'efficacité de ces mécanismes.

Il importe au moins autant de garder à l'œil les coûts assumés par les institutions financières pour se conformer à la réglementation que de contrôler nos propres coûts directs. En remaniant notre façon de surveiller les institutions financières, remanier ce que nous avons entrepris il y a trois ans, nous ciblons les éléments les plus à risque. Les préparatifs en vue de la mise en place de la nouvelle législation fédérale régissant les services financiers ont constitué une autre initiative de taille à cet égard. Il faut que notre cadre, qu'il porte sur la surveillance, les fonds propres, la réglementation ou la législation, soit au point. Le BSIF continuera d'évaluer périodiquement ses réalisations à ce chapitre.

À mesure que les événements extérieurs influent sur les institutions financières, nous pouvons certes conseiller, presser et réglementer ces dernières, mais nous ne pouvons les gérer. En dernière analyse, il incombe aux administrateurs et aux dirigeants des institutions financières de garantir la sécurité et la santé de ces dernières. Le BSIF continuera de promouvoir une régie efficace et une gestion énergique des risques auprès des institutions financières, de même que l'application de mécanismes externes d'autocontrôle efficaces dont dépend la santé du système de réglementation. La prospérité dans un contexte en évolution exige que le BSIF dispose d'un effectif ayant une expérience des plus diversifiées et qui soit déterminé à assurer la réalisation de son mandat. C'est

À mesure que les événements extérieurs influent sur les institutions financières, nous pouvons certes conseiller, presser et réglementer ces dernières, mais nous ne pouvons les gérer.

heureusement notre cas. D'autres pays reconnaissent largement la qualité du système de réglementation et de surveillance prudentielle en place au Canada. Nous tirons profit de nos étroites relations avec d'autres organismes gouvernementaux et de réglementation du Canada et avec les organismes étrangers de réglementation. Le BSIF est très actif sur la scène internationale en vue de renforcer et d'harmoniser la réglementation prudentielle des banques et des sociétés d'assurances, et pour aider les économies de marché émergentes à mettre en place des normes plus rigoureuses.

John R. V. Palmer a terminé son mandat de surintendant pendant l'exercice à l'étude. Nous lui sommes profondément reconnaissants d'avoir dirigé, au cours de son septennat, de grandes réalisations du BSIF sur lesquelles nous prendrons appui.

Le surintendant,



Nicholas Le Pan

réglementation sain et efficace. Une réglementation de haute qualité profite aux institutions financières et à tous les Canadiens et Canadiennes.

Au cours des prochaines années, l'opinion que l'on se fera du BSIF dépendra de notre capacité d'anticiper les problèmes et d'y réagir, de la mesure dans laquelle nos cadres de réglementation et de surveillance sont bien structurés et appliqués, et du professionnalisme dont nous ferons le BSIF a reçu du Parlement le mandat d'intervenir rapidement lorsque surviennent des problèmes graves susceptibles de compromettre la sécurité et la santé des institutions financières.

L'application, au Canada, d'un système de réglementation solide nous ouvre des portes sur la scène internationale.

Nous continuerons de nous acquitter activement de ce mandat. Le fait d'inciter les institutions à agir rapidement et de manière énergique dès qu'un problème est décelé améliore les chances de succès et aide à préserver la confiance dans le système financier canadien.

Evidemment, le BSIF doit éviter de faire obstacle aux initiatives commerciales responsables des institutions financières. Pour se développer et prospérer, ces dernières doivent prendre des risques et être encouragées à innover. Une saine gestion et une rentabilité adéquate sont les premières armes grâce auxquelles les institutions peuvent composer avec une détérioration de la situation. Une institution bien gérée et rentable est habituellement saine, ce qui n'est pas le cas d'une institution aux prises avec des pertes chroniques.

Dans certains cas, le BSIF devra intervenir pour protéger les déposants et les souscripteurs, mais il n'a pas pour rôle d'instaurer un système à l'épreuve des faillites. Ce genre de garantie n'existe pas en situation de concurrence sur les marchés et, même si cela était, ce ne serait pas souhaitable. La loi régissant le BSIF anticipe la possibilité qu'une institution fasse faillite et nous

La façon dont nous établissons et appliquons nos règles et notre cadre de surveillance peut favoriser la prospérité des institutions, ou y faire obstacle de manière fortuite. En s'acquittant de son mandat, le BSIF doit concilier, d'une part, les principes de sécurité et de santé et, d'autre part, le besoin pour une industrie des services financiers en situation de concurrence de prendre des risques judicieux. L'adoption de nouvelles règles ne constitue pas toujours la meilleure façon de réagir aux événements qui caractérisent le marché. Par contre, les institutions financières doivent évoluer dans un système efficace de réglementation et de surveillance puisque cela leur facilite l'accès aux capitaux et renforce leur statut de contrepartistes. L'application, au Canada, d'un système de réglementation solide nous ouvre des portes sur la scène internationale.

Le Canada fait figure de poids léger sur les marchés de capitaux internationaux, et nous ne pouvons nous permettre que notre système réglementaire ne soit pas efficace. En insistant sur les aspects les plus importants, le BSIF peut réduire le coût de la surveillance des institutions bien gérées. Ces dernières années, nous avons instauré une réglementation plus souple et avons eu recours aux travaux effectués par les institutions elles-mêmes pour gérer et contrôler les

□ Message du surintendant

Le rapport annuel du BSIF de 2001-2002 a pour thème

Prosperer dans un contexte en évolution.

Au cours de l'année qui s'achève, nous avons eu à

composer avec la tragédie du 11 septembre 2001. Nous avons vu la valeur des titres du secteur des télécommu-

nications, et celle des marchés boursiers en général, fondre de milliards de dollars. Plusieurs industries ont

éprouvé des problèmes de qualité du crédit, et l'économie nord-américaine a connu une période de ralentissement.

D'autres événements graves, comme les mauvaises surprises découvertes dans les états financiers d'importantes sociétés

industrielles et les crises financières qu'ont vécu certaines économies de marché émergentes, ont également ajouté à

l'incertitude des marchés mondiaux. C'est ainsi que la rentabilité d'un certain nombre de segments de l'industrie

des services financiers ou de secteurs d'activité a souffert. On nous demande souvent, à nous du BSIF, si ces tensions

nous préoccupent. Le BSIF est justement chargé d'être sensible aux risques auxquels le système financier est exposé et d'être

prêt à y réagir, sans pour autant tomber dans la démesure. Le BSIF doit notamment garder en mémoire les leçons

du passé et rappeler aux institutions les risques auxquels elles pourraient être exposées. Le système financier est plus

solide de nos jours, en partie grâce aux mesures que le BSIF a prises au cours des dernières années pour encourager les institutions à relever leurs niveaux de

capitalisation et de provisionnement. Pendant l'exercice à l'étude et le précédent, le BSIF a nettement accru l'étendue et la profondeur de son évaluation des processus de gestion de la qualité du crédit et du risque de crédit. En outre, les efforts déployés par les institutions et les organismes de réglementation pour mettre à jour leurs mesures d'urgence en prévision du passage à l'an 2000 ont été utiles dans la foulée des événements du 11 septembre 2001.

La détérioration globale de la qualité du crédit a été beaucoup moins marquée qu'au début des années 90, et les niveaux des capitaux de la plupart des institutions financières fédérales dépassent de loin les cibles établies par le BSIF. Au moment d'aller sous presse, l'économie canadienne continue de se rétablir, bien que la reprise soit plus faible aux États-Unis. Même si les institutions financières ont subi des pertes, elles ont généralement été en mesure de gérer ces dernières. Les Canadiens ont raison d'avoir nettement confiance dans leur système financier. La vigueur globale de l'industrie et la qualité des mécanismes de régie et de gestion des risques utilisés par les institutions financières justifient cette confiance. Il en va de même de notre système de



☐ Lettre de couverture


L'honorable John Manley, c.p., député
 Vice-premier ministre et ministre des Finances
 Ottawa, Canada K1A 0A6

Monsieur le Ministre,

En vertu de l'article 40 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, je suis heureux de vous présenter, de même qu'au secrétaire d'État (Institutions financières internationales), le rapport annuel du Bureau du surintendant des institutions financières pour l'exercice compris entre le 1^{er} avril 2001 et le 31 mars 2002.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes meilleurs sentiments.

Le surintendant,



Nicholas Le Pan

Ottawa, le 1^{er} octobre 2002

c.c. : L'honorable Maurizio Bevilacqua

TABLE DES MATIÈRES

02	Lettre de couverture
03	Message du surintendant
06	Rôle et attributions
07	Mandat et objectifs
10	Nouveau contexte réglementaire au Canada
11	L'impact des événements du 11 septembre 2001
13	Contexte international
15	Renforcer le Cadre de surveillance
17	Faillites récentes
18	Bureau de l'actuaire en chef
20	Prochaines priorités
21	États financiers
36	Annexe 1 — Plaintes et demandes de renseignements
39	Annexe 2 — Divuligation de renseignements
41	Information des consommateurs

MISSION DU BSIF



Nous sommes le principal organisme de réglementation des institutions financières et des régimes de retraite privés. Notre mission consiste à protéger les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues. Nous promouvons et administrons un cadre de réglementation qui permet au public d'avoir foi en un système financier concurrentiel. Nous fournissons également des services et des conseils actuariels au gouvernement du Canada. Nous nous engageons à maintenir un niveau élevé de professionnalisme, de qualité et de rentabilité.



Bureau du surintendant
des institutions financières

Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Canada

2001-2002

RAPPORT ANNUEL DU BSIF

PROSPÉRER DANS UN CONTEXTE EN ÉVOLUTION



